

Romero & Asociados Grant Thornton 

Estados Financieros

EXPORTADORA E IMPORTADORA "A y J" S. A.

*Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
con Informe de los Auditores Externos Independientes*



EXPORTADORA E IMPORTADORA "A y J" S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	4
Estados de Flujos de Efectivo.....	5
Notas a los Estados Financieros.....	6



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
EXPORTADORA E IMPORTADORA "A y J" S. A.

Hemos auditado el balance general adjunto de Exportadora e Importadora "A y J" S. A. al 31 de Diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros de Exportadora e Importadora "A y J" S. A. por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004 fueron auditado por otros auditores, cuyo informe de fecha 6 de Mayo del 2005 incluyó una opinión con dos salvedades sobre esos estados financieros relacionadas con confirmación no recibida de una institución financiera y pérdidas en cambio diferidas.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Exportadora e Importadora "A y J" S. A. al 31 de Diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580



Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056

15 de Mayo del 2006

EXPORTADORA E IMPORTADORA "A y J" S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	1,419	2,128
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	984,030	1,059,905
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	294,317	265,398
Gastos anticipados, seguros	1,858	2,379
Total activos corrientes	<u>1,281,624</u>	<u>1,329,810</u>
Propiedades, planta y equipos <i>(Notas 5 y 13)</i> :		
Terrenos	83,564	83,564
Edificios e instalaciones	1,071,932	1,071,932
Maquinarias y equipos	950,140	932,211
Muebles y enseres	28,309	13,539
Equipos de computación	22,070	22,070
Vehículos	132,585	146,585
En proceso	375,108	357,836
Total al costo	<u>2,663,708</u>	<u>2,627,737</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,126,815)</u>	<u>(967,245)</u>
Total propiedades, planta y equipos, neto	<u>1,536,893</u>	<u>1,660,492</u>
Cargos diferidos y otros activos <i>(Nota 6)</i>	12,666	61,031
Total activos	<u>2,831,183</u>	<u>3,051,333</u>
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro bancario	90,276	70,855
Documentos por pagar <i>(Notas 7 y 13)</i>	73,500	45,249
Cuentas por pagar <i>(Notas 8)</i>	502,682	743,264
Gastos acumulados <i>(Nota 9)</i>	15,607	3,879
Porción corriente de obligaciones a largo plazo <i>(Notas 10 y 14)</i>	67,068	101,823
Total pasivos corrientes	<u>749,133</u>	<u>1,265,200</u>
Obligaciones a largo plazo <i>(Notas 10 y 14)</i>	1,039,225	1,316,671
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 11)</i>	100,000	100,000
Aportes para aumento de capital <i>(Nota 11)</i>	300,000	-
Reserva legal	4,752	354
Reserva de capital	963,941	963,941
Déficit acumulado <i>(Nota 14)</i>	<u>(325,868)</u>	<u>(294,235)</u>
Total patrimonio de accionistas	<u>1,042,825</u>	<u>770,060</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u>2,831,183</u>	<u>3,051,333</u>

Ver notas adjuntas.

EXPORTADORA E IMPORTADORA "A y J" S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas <i>(Nota 13)</i>	2,376,926	2,752,277
Costo de ventas <i>(Nota 13)</i>	(2,213,495)	(2,442,633)
Utilidad bruta	163,431	309,644
Gastos de operación:		
Ventas	(84,197)	(115,189)
Administrativos <i>(Nota 13)</i>	(287,393)	(321,918)
	(371,590)	(437,107)
Pérdida de operaciones	(208,159)	(127,463)
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(73,092)	(123,560)
Arriendos de instalaciones	174,747	219,764
Servicios de pilado y otros	36,058	24,385
Otros	77,440	50,850
	215,153	171,439
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	6,994	43,976
Impuesto a la renta <i>(Nota 12)</i>	(8,556)	(10,994)
Utilidad (pérdida) neta <i>(Nota 14)</i>	(1,562)	32,982

Ver notas adjuntas.

EXPORTADORA E IMPORTADORA "A y J" S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Déficit Acumulado	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	100,000	-	354	963,941	(282,206)	782,089
Ajustes de años anteriores <i>(Nota 14)</i>	-	-	-	-	(45,011)	(45,011)
Utilidad neta, 2004	-	-	-	-	32,982	32,982
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	100,000	-	354	963,941	(294,235)	770,060
Ajustes de años anteriores <i>(Nota 14)</i>	-	-	-	-	(25,673)	(25,673)
Aportes para aumento de capital	-	300,000	-	-	-	300,000
Apropiación	-	-	4,398	-	(4,398)	-
Pérdida neta, 2005	-	-	-	-	(1,562)	(1,562)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	100,000	300,000	4,752	963,941	(325,868)	1,042,825

Ver notas adjuntas.

EXPORTADORA E IMPORTADORA "A y J" S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	2,750,110	2,998,835
Pagado a proveedores	(2,759,509)	(2,623,040)
Intereses pagados	(53,658)	(143,224)
Impuesto a la renta	(10,549)	(7,115)
Otros ingresos, neto	77,440	50,850
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	3,834	276,306
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipos	(49,971)	(156,273)
Aumento en cargos diferidos y otros activos	9,489	359
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(40,482)	(155,914)
Efectivo proveniente de actividades de financiación:		
Aumento en sobregiros bancarios	19,421	38,357
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	28,251	(304,741)
Aumento en obligaciones a largo plazo	90,090	355,403
Pago de obligaciones a largo plazo	(101,823)	(207,513)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	35,939	(118,504)
Disminución neta en caja y bancos	(709)	(1,888)
Caja y bancos al principio del año	2,128	4,016
Caja y bancos al final del año	1,419	2,128
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	(1,562)	32,982
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortización	159,570	160,424
Provisión para cuentas dudosas	-	3,498
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	217,818	(28,193)
(Aumento) disminución en inventarios	(142,064)	156,614
(Aumento) disminución en gastos anticipados	522	(71,975)
Disminución en cuentas por pagar	(242,178)	(44,424)
Aumento en gastos acumulados	11,728	10,994
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	3,834	276,306

Ver notas adjuntas.

EXPORTADORA E IMPORTADORA "A y J" S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2005 y 2004

1. Actividades

La Compañía fue constituida en 1989 en Ecuador y sus principales actividades son la comercialización de productos agrícolas, principalmente arroz pilado y subproductos e importación y ventas de maquinarias y repuestos para piladoras de arroz.

La Compañía no cuenta con personal a su cargo en relación de dependencia. Sin embargo; los servicios de personal son proveídos por INDEPAX S. A., compañía relacionada

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2005	4.3%
2004	1.9%
2003	6.0%

2. Políticas Contables Significativas

Reestructuración de Estados Financieros 2004

Ciertos rubros de los estados financieros del 2004 adjunto han sido reestructurados con el propósito de presentar información financiera comparable con los estados financieros del 2005

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), es como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que los contratos de arrendamiento mercantil mantenidos por la Compañía sobre vehículo, se registren con débitos a gastos cada vez que un canon mensual se devengue, y que el bien arrendado se registre como activo fijo a la terminación del contrato, por el valor pagado de la opción de compra.

EXPORTADORA E IMPORTADORA “A y J” S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Las NIC requieren el registro de un activo y pasivo por el valor justo del bien arrendado o el valor presente de los cánones, al inicio del contrato de arrendamiento; y el reconocimiento del gasto de depreciación respectivo.

Las NIC requieren el registro de un activo y pasivo por el valor justo del bien arrendado o el valor presente de los cánones, al inicio del contrato de arrendamiento; y el reconocimiento del gasto de depreciación respectivo.

- Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias.

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior, las NIC requieren el registro de un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de producción o compra en base al método promedio. El costo no excede el valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% de capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

EXPORTADORA E IMPORTADORA "A y J" S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25%, sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3.Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	523,775	769,016
Compañías relacionadas	122,499	79,644
Accionistas	204,451	-
Anticipos a proveedores	57,714	203,200
Prestamos a terceros	132,833	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	36,378	49,246
Otras	19,341	71,760
Provisión para cuentas dudosas	(112,961)	(112,961)
	<u>984,030</u>	<u>1,059,905</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de arroz y repuestos con plazo de hasta 30 días y sin interés.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan préstamos, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

EXPORTADORA E IMPORTADORA "A y J" S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a accionistas representa venta de arroz por US\$121,907 y anticipo para compra de arroz por US\$43,092 con plazo de 30 días y sin interés y préstamos por US\$39,452, los cuales no tiene fecha específica de vencimiento y no generan interés

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compra de arroz y servicios.

Préstamos a terceros representan préstamos a personas naturales, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta representan crédito tributario por pago en exceso no compensados de años anteriores.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(112,961)	(112,961)
Provisión con cargo a resultado	-	-
Saldo al final del año	(112,961)	(112,961)

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de los siguiente:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados, arroz pilado y subproducto	56,211	41,044
Materia prima, arroz en cáscara	110,255	29,979
Materiales y suministros	20,800	28,712
Repuestos para maquinarias	87,856	164,643
En tránsito	19,195	1,020
	294,317	265,398

EXPORTADORA E IMPORTADORA "A y J" S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedad, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	En Proceso	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total
	(US Dólares)									
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	83,564	1,009,177	941,003	15,207	19,898	132,585	302,161	2,503,595	(818,942)	1,684,653
Adiciones	-	254	14,110	362	2,172	14,000	125,375	156,273	(157,745)	(1,472)
Ventas y/o retiros	-	(7,199)	(22,902)	(2,030)	-	-	-	(32,131)	9,442	(22,689)
Transferencia	-	69,700	-	-	-	-	(69,700)	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	83,564	1,071,932	932,211	13,539	22,070	146,585	357,836	2,627,737	(967,245)	1,660,492
Adiciones	-	-	17,929	14,770	-	-	17,272	49,971	(159,570)	(109,599)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	(14,000)	-	(14,000)	-	(14,000)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	83,564	1,071,932	950,140	28,309	22,070	132,585	375,108	2,663,708	(1,126,815)	1,536,893

Al 31 de Diciembre del 2005, la Compañía mantiene como arrendataria un contrato de arrendamiento con opción de compra de vehículo, con plazo de 24 meses con vencimiento en Septiembre del 2006. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$8,192. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo del contrato a un precio de US\$ 4,915 y descuento de US\$3,891 por pago oportuno durante el plazo.

6. Cargos Diferidos y Otros Activos

Al 31 de Diciembre los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	(US Dólares)	
Cargos diferidos:		
Pérdidas en cambio	-	38,174
Programas y licencias	-	702
Otros activos:		
Certificados de Corpei	4,774	4,774
Depósitos en garantía	7,892	17,381
	12,666	61,031

7. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre 2005 y 2004 representan documentos por pagar a bancos locales por préstamos sobre firma, convencimiento en Junio del 2006 e interés del 12% (12% y 15% en el 2004). Los documentos por pagar están garantizados por los accionistas.

EXPORTADORA E IMPORTADORA "A y J" S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores:		
Locales	445,404	477,098
Exterior	29,612	102,496
Anticipos de clientes	6,000	106,700
Compañías relacionadas	-	49,519
Impuestos por pagar	17,778	4,376
Otras	3,888	3,075
	502,682	743,264

Las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior representan principalmente facturas por compras de inventarios pagaderas con plazos de 30 y 180 días respectivamente, y no devengan interés.

Los anticipos de clientes representan anticipos recibidos por venta de maquinarias.

9. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	Intereses	Beneficios Sociales	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	19,664	-	-	19,664
Provisiones	123,560	-	10,994	134,554
Pagos	(143,224)	-	(7,115)	(150,339)
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	-	-	3,879	3,879
Provisiones	64,403	2,976	8,556	75,935
Pagos	(53,658)	-	(10,549)	(64,207)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	10,745	2,976	1,886	15,607

EXPORTADORA E IMPORTADORA "A y J" S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Produbanco S.A., préstamos comercial para capital de trabajo, con vencimientos bimensuales hasta Enero del 2007 e interés del 11.3%.	78,983	-
Exportadora e Importadora Comercial Orellana Eximore Cía. Ltda., compañía relacionada :		
Préstamos para capital de trabajo, obtenido a través del Banco Internacional por la compañía relacionada, con vencimientos trimestrales hasta Junio del 2006 e interés del 13% (16% en el 2004).	84,383	157,833
Préstamos directos para capital de trabajo, sin fecha de vencimiento y no devengan interés	209,103	197,052
Accionistas, préstamos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento, de los cuales US\$200,130 (US\$300,130 en el 2004) devengan interés del 11% y US\$523,403 (US\$534,643 en el 2004) no devengan interés	723,533	834,773
Préstamos de terceros para capital de trabajo, sin fecha de vencimiento y no devengan interés	10,291	228,368
Sub-total	1,106,293	1,418,026
Porción corriente	(67,068)	(101,823)
	1,039,225	1,316,203

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
2006		56,010
2007	11,915	-
Sin vencimiento	1,027,310	1,260,193
	1,039,225	1,316,203

EXPORTADORA E IMPORTADORA "A y J" S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, el capital pagado consiste de 100.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

El 28 de Diciembre del 2005, la junta general de accionistas resolvió aumentar el capital pagado en US\$300,000, mediante la compensación de créditos mantenidos con sus accionistas. La escritura pública correspondiente esta en proceso de inscripción en el Registro Mercantil.

12.Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por US\$65,403

Las declaraciones de impuesto a la renta desde 1989 fecha de su constitución no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

13.Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionistas y compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004, fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas, arroz pilado	42,917	-
Costo de ventas, compra de arroz en cáscara	632,717	-
Gastos administrativos, honorarios por servicio de personal	77,301	80,247

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

EXPORTADORA E IMPORTADORA "A y J" S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas (continuación)

Acuerdo de Prestación de Servicio de Personal

Hasta Agosto del 2005, la Compañía mantenía un acuerdo de prestación de servicio de personal con la compañía relacionada INDEPAX S. A., mediante el cual ésta le proveía de personal administrativo y operativo. En compensación de los servicios recibidos la Compañía reembolsó US\$70,274 de los valores pagados a los trabajadores en concepto de remuneraciones (sueldos, sobretiempos, beneficios sociales, etc.), y además reconoció US\$7,027 de honorario por el servicio prestado equivalente al 10% del monto reembolsado.

A partir de Septiembre del 2005, la Compañía contrato en relación de dependencia al personal tercerizado.

Garantías

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, terrenos, edificios e instalaciones por un valor en libros de US\$810,289 neto de depreciación acumulada por US\$345,207, están asignados en garantía a favor de bancos locales (Produbanco e Internacional) de obligaciones de la Compañía y sus accionistas José Orellana Jara y cónyuge, y de las compañías relacionadas Exportadora e Importadora Comercial Orellana Eximore C. Ltda., Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda., Ingranagro S.A. y señor Victor Orellana Jara y cónyuge.

14. Diferencias entre Estados Financieros y Registros Contables

Con el propósito de presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, la Compañía consideró las siguientes transacciones que no fueron incluidas en los registros contables:

	2005	
	Pérdida Neta	Déficit Acumulado
Registros contables	(31,180)	(332,110)
Diferencias:		
• Ventas de maquinarias, neto de costo de ventas		14,798
• Pérdidas en cambio diferidas	38,174	
• Provisión para impuesto a la renta	(8,556)	(8,556)
Estados financieros	(1,562)	(325,868)

En el 2005, la Compañía aplicó al déficit acumulado al principio del año ingreso por ventas de maquinarias, neto de costo de ventas por US\$14,798, pérdida en cambio diferidas por US\$38,174 y otros gastos por US\$2,297 (US\$45,011 en el 2004), originados en años anteriores