

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas de
INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.
Azogues, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Industrias Guapán S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Industrias Guapán S.A. al 31 de diciembre del 2004 fueron auditados por otros auditores cuyo Informe, de fecha 30 de enero del 2005, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados. Se incluye en este informe según normas de auditoría para fines comparativos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros del 2005 arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrias Guapán S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. En la Nota 1 la Administración explica que desde hace algunos años se encuentra estudiando la posibilidad de garantizar el abastecimiento de caliza a través de la explotación de nuevas Concesiones Mineras, en razón de que sus actuales reservas únicamente permitirían continuar con sus operaciones a mediano plazo. La continuidad de las operaciones de la Compañía depende de que logre explotar, bajo condiciones técnicas y económicamente viables, éstas futuras nuevas fuentes de aprovisionamiento de materias primas, generando ingresos suficientes para absorber sus costos y gastos operativos y generando rentabilidad acorde con la inversión de los accionistas.

A los miembros del Directorio y accionistas de
INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.
Azogues, Ecuador

5. Tal como se explica en la Nota 11 a los estados financieros, el saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005, efectuada con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, corresponde al valor actual de la reserva matemática calculada únicamente para los trabajadores con 20 años o más de servicio en la empresa o que se han jubilado de la misma.

Bermúdez & Asociados
Registro en la
Superintendencia de
Compañías N° 002

Fabián Jaramillo Granda
Fabián Jaramillo Granda
Apoderado
Licencia Profesional N° 17-997

Azogues, 31 de enero del 2006

INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(expresados en miles dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		3.974	7.781	Cuentas por pagar		966	1.080
Inversiones	6	366	-	Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	2.089	5.584
Cuentas por cobrar		836	729	Total del pasivo corriente		3.035	6.644
Inventarios	4	10.696	8.688				
Gastos pagados por anticipado y otras cuentas por cobrar	5	1.422	1.541	BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO	11	4.831	3.875
Total del activo corriente		17.294	18.739	PATRIMONIO (Ver estados adjuntos)			
INVERSIONES A LARGO PLAZO	6	2.897	1.463	Capital social		4.818	4.818
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	7	34.546	30.902	Aportes para futuras capitalizaciones		1.437	1.437
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		560	482	Reserva legal		4.366	1.343
				Reserva por reavalúo técnico		17.166	17.166
				Reserva de capital		16.216	16.216
				Otras Reservas		87	87
				Resultados acumulados		3.341	-
				Total patrimonio de los accionistas		47.431	41.067
Total del activo		55.297	51.586	Total del pasivo y patrimonio		55.297	51.586

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(expresados en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	35.046	35.209
Costo de los productos vendidos	<u>25.652</u>	<u>26.433</u>
Utilidad bruta	<u>9.394</u>	<u>8.776</u>
Gastos operativos		
Administrativos	3.450	3.211
Ventas y Financieros	<u>445</u>	<u>250</u>
	<u>3.895</u>	<u>3.461</u>
Utilidad en operaciones	<u>5.499</u>	<u>5.315</u>
Otros ingresos (egresos)		
Ingresos financieros	329	289
Otros ingresos	338	880
Otros gastos	<u>(155)</u>	<u>(160)</u>
	<u>512</u>	<u>1.009</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	6.011	6.324
Participación de los trabajadores en las utilidades	1.107	1.201
Impuesto a la renta	<u>1.563</u>	<u>1.698</u>
Utilidad neta del año	<u>3.341</u>	<u>3.425</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (expresados en miles de dólares estadounidenses)

Notas	Capital social (1)	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva especial	Reserva estatutaria	Reserva Por reavalúo técnico	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2004	2.000	1.437	1.000	26	61	17.166	16.216	2.538	40.444
Reversión de impuesto a la renta por reinversión de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	280	280
Capitalización utilidades 2003	2.818	-	-	-	-	-	-	(2.818)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	3.425	3.425
Apropiación para reserva legal	-	-	343	-	-	-	-	(343)	-
Ajuste de resultados de años anteriores	-	-	-	-	-	-	-	(59)	(59)
Declaración de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(3.023)	(3.023)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	4.818	1.437	1.343	26	61	17.166	16.216	-	41.067
Reversión de dividendos registrados por el año 2004	-	-	-	-	-	-	-	3.023	3.023
Resolución de Junta General Universal de Accionistas de fecha 6 de octubre del 2005: Apropiación Reserva legal	8	-	3.023	-	-	-	-	(3.023)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	3.341	3.341
Saldos al 31 de diciembre del 2005	4.818	1.437	4.366	26	61	17.166	16.216	3.341	47.431

(1) Véase Nota 12.

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(expresados en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo de las operaciones			
Utilidad neta del año		3.341	3.425
Más (Menos) cargos a resultados que no representan movimientos de fondos			
Depreciación	7	3.693	3.649
Provisión para beneficios sociales a largo plazo	10	1.189	1.371
Reversión provisión Bonos del Estado		-	(618)
		<u>8.223</u>	<u>7.827</u>
Ajustes al patrimonio		-	(59)
Cambios de activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		(107)	(26)
Inventarios		(2.008)	(611)
Gastos pagados por anticipado y otras cuentas por cobrar		119	(807)
Cuentas por pagar		(94)	(508)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		(492)	295
Efectivo neto provisto por las operaciones		<u>5.641</u>	<u>6.113</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones a largo plazo		(1.800)	-
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto		(7.337)	(2.262)
Incremento de otros activos, neto		(78)	(258)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(9.215)</u>	<u>(2.520)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de beneficios sociales a largo plazo		(233)	(59)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(233)</u>	<u>(59)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(3.807)	3.534
Efectivo al inicio del año		<u>7.781</u>	<u>4.247</u>
Efectivo al fin de año		<u>3.974</u>	<u>7.781</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 18 de julio de 1955 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de septiembre del mismo año, con el objeto de explorar y estudiar la implantación y explotación de las industrias de cemento y cales, así como la fabricación de productos derivados de los mismos y la exploración, estudios y explotación entre otros de los yacimientos de arcilla, yeso, caolín, arena y carbón de las provincias de Azuay y Cañar. En la actualidad la Compañía fabrica y comercializa cemento al granel y en sacos. Su planta principal esta ubicada en la ciudad de Azoguez - Ecuador.

A la fecha de este informe, la Compañía desde hace algunos años se encuentra estudiando la posibilidad de garantizar el abastecimiento de caliza a través de la explotación de las Concesiones Mineras denominadas "Rescate", "Rescate 2" y "Rescate 3", ubicadas en la provincia de Morona Santiago, en razón de que sus actuales reservas de caliza, principal materia prima empleada en el proceso productivo, únicamente permitirían continuar con sus operaciones a mediano plazo. La continuidad de las operaciones de la Compañía depende de que logre explotar, bajo condiciones técnicas y económicamente viables, éstas futuras nuevas fuentes de aprovisionamiento de materias primas, generando ingresos suficientes para absorber sus costos y gastos operativos.

NOTA 2 – CONCESIONES MINERAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Compañía tiene las siguientes concesiones mineras:

<u>Concesión</u>	<u>Código</u>	<u>Localización</u>	<u>Has.</u>	<u>Plazo</u>
Esperanza (1)	102595	Parroquia Ingapirca, Cantón Cañar	150	30 años. Proceso de investigación.
Cría	100497. 1	Parroquia el Progreso, Cantón Nabón, Provincia del Cañar.	12	Reservas agotadas. En ejecución plan de cierre.
Guapán	35	Parroquia Guapán Cantón Azogues Provincia del Cañar.	200	30 años a partir del 28 de septiembre del 2001.
La Cría 1	101473. 1	Parroquia el Progreso, Cantón Nabón, Provincia del Cañar.	20	30 años a partir del 31 de julio del 2001.
Puzolana 2	4452.1	Parroquia Solano Cantón Deleg, Provincia del Cañar.	25	30 años a partir del 20 de julio del 2001.

(1) Hasta el año 2004 Amanta, Huayarapata y LLactahuayco.

Informe de Auditoría a los Estados Financieros
de la Compañía Industrias Guapán S.A.
Por el ejercicio económico del 2005

<u>Concesión</u>	<u>Código</u>	<u>Localización</u>	<u>Has.</u>	<u>Plazo</u>
Indanza	101875	Parroquia Pan de Azúcar, Cantón San Juan Bosco, Provincia de Morona Santiago.	60	30 años a partir del 8 de noviembre del 2001.
Porvenir	500661	Parroquia Valladolid, Cantón Palanda, Provincia de Zamora Chinchipe.	112	30 años a partir del 11 de diciembre del 2001.
Gretha Piedad	100170. 1	Parroquia Copal, Cantón Santiago, Provincia de Morona Santiago.	750	30 años a partir del 23 de octubre del 2001.
Rescate	101874	Parroquias Chupianza, San Luis del Acho, Copal, Yunganza, Cantón Santiago Limón, Provincia de Morona Santiago.	3.52 5	30 años a partir del 18 de julio del 2001.
Rescate 2	500677	Parroquia Chupianza, Méndez, Provincia de Morona Santiago.	176	30 años a partir del 20 de febrero del 2002.
Milagros Jr.	102496	Parroquia Chupianza, Cantón Santiago de Méndez, Provincia de Morona Santiago.	70	30 años. Proceso de investigación.
Milagros	102350	Parroquia Copal-Chupianza, Cantón Santiago de Méndez, Provincia de Morona Santiago.	2.33 0	30 años. Proceso de investigación.
Milagros 1	102371	Parroquia San Juan Bosco, Cantón Santiago de Méndez, Provincia de Morona Santiago.	256	30 años. Proceso de investigación.
Milagros 2	102391	Parroquia Gualaquiza Provincia de Morona Santiago.	900	30 años. Proceso de investigación.
Milagros 3	102390	Parroquia Indanza, Cantón Limón, Provincia de Morona Santiago.	269	30 años. Proceso de investigación.
Milagros 4	102389	Parroquia San Juan Bosco - Gualaquiza Provincia de Morona Santiago.	1.60 0	30 años. Proceso de investigación.
Milagros 5	102388	Parroquia Gualaquiza Provincia de Morona Santiago.	1.77 5	30 años. Proceso de investigación.
Milagros 6	102387	Parroquia San Juan Bosco - Gualaquiza Provincia de Morona Santiago.	600	30 años. Proceso de investigación.
Shiricay	36	Parroquia Luis Cordero, Provincia de Cañar.	40	Reservas agotadas. En ejecución plan de cierre.
Rescate 3	102161	Parroquia Chupianza, San Luis del Acho, Copal, Yunganza, Cantón Santiago Limón, Provincia de Morona Santiago.	150	30 años a partir del 5 de diciembre del 2002.
Porvenir 1	500677	Parroquia Valladolid Cantón Palanda, Provincia de Zamora Chinchipe.	176	30 años a partir del 18 de febrero del 2002.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Reconocimiento de ingresos y costos -

Los ingresos son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los productos son vendidos y los costos relacionados son registrados con base del devengado.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, materiales, repuestos y accesorios y combustibles, lubricantes y materiales diversos utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor neto de realización de los inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d) Inversiones a largo plazo -

Bonos del Estado Ecuatoriano.- Se muestran a su costo de adquisición amortizado (devengamiento lineal).

Cuentas por cobrar a empleados.- Comprende los saldos de capital de las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía a sus trabajadores.

e) Propiedades, planta y equipo -

Se muestran al costo histórico o al valor del avalúo técnico realizado por un perito independiente en el año 2002, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Jubilación patronal, desahucio y retiro voluntario -

Los costos de los beneficios sociales a cargo de la Compañía, determinados con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio con base en el método de "costeo de crédito unitario proyectado".

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

i) Reserva por reavalúo técnico -

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, registra la contrapartida de los ajustes por la actualización de las propiedades, planta y equipo al valor del avalúo técnico, efectuado en el 2002 por un perito independiente. El saldo acreedor de la Reserva por reavalúo técnico podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

j) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 4 - INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Materias primas (1)	4.543	2.847
Productos en proceso	540	773
Productos terminados	105	109
Materiales	2.943	2.514
Repuestos accesorios y materiales diversos	1.935	1.363
Combustibles y lubricantes	347	214
Inventario en tránsito	296	881
Inventario fuera de uso	54	54
	<u>10.763</u>	<u>8.755</u>
Provisión obsolescencia	(67)	(67)
	<u>10.696</u>	<u>8.688</u>

- (1) Debido a la naturaleza de las materias primas (caliza, yeso, puzolana) la determinación de las cantidades y valores es definida mediante cálculos que asocian medidas de volumen y densidad, las que pueden cambiar en función de la disposición física y del clima.

NOTA 5 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Anticipos y préstamos a empleados	13	58
Anticipo a proveedores	388	284
Otros deudores	117	91
Seguros anticipados	532	992
Impuestos	180	-
Otros	192	116
	<u>1.422</u>	<u>1.541</u>

NOTA 6 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Inversiones</u>		
Filanbanco	113	113
Bonos del Estado Ecuatoriano (1)	1.463	1.463
Otros	5	5
	<u>1.581</u>	<u>1.581</u>
<u>Cuentas por cobrar (2)</u>		
Préstamos empleados	1.800	-
Préstamos empleados corto plazo	(366)	-
	<u>1.434</u>	<u>-</u>
Subtotal	3.015	1.581
Provisión para valuación de inversiones	(118)	(118)
Saldo al 31 de diciembre	<u>2.897</u>	<u>1.463</u>

- (1) Corresponden a Bonos del Estado Ecuatoriano los que generan un interés anual del 9,35% y tienen vencimientos en abril y diciembre del 2014. La Junta General de Accionistas del 15 de diciembre del 2004 resolvió mantener los mismos hasta su vencimiento y dispuso que sirvan exclusivamente para cubrir obligaciones de trabajadores por jubilación patronal. Por tal motivo la provisión que se mantenía al 31 diciembre del 2003 para cubrir posibles pérdidas por fluctuaciones de valores, se reversó en el año 2004 con contrapartida a la cuenta "Otros ingresos".
- (2) Durante el año 2005 la Junta General de Accionistas decidió invertir las disponibilidades adicionales de efectivo de la Compañía en préstamos al personal a largo plazo. Estos préstamos devengan una tasa de interés anual del 8%, tienen pago de capital e interés mensual y fueron concedidos a 5 años plazo.

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa anual depreciación</u> %
Edificios e Instalaciones	1.281	850	5 y 10
Maquinaria y equipo de planta	53.539	50.160	5 y 20
Maquinaria y equipo de oficina	360	252	10
Muebles y enseres	148	95	20
Vehículos	769	732	20
Otros activos	174	144	20
	<u>56.271</u>	<u>52.233</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(26.885)</u>	<u>(23.150)</u>	
	29.386	29.083	
Terrenos	1.444	1.203	
Proyectos en curso	<u>3.716</u>	<u>616</u>	
Total	<u>34.546</u>	<u>30.902</u>	

Movimiento:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial al 1 de enero	30.902	32.289
Adiciones netas	7.337	2.262
Depreciación del año	<u>(3.693)</u>	<u>(3.649)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>34.546</u>	<u>30.902</u>

NOTA 8 – GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Beneficios sociales	192	139
Impuesto a la renta (Ver Nota 9 y 10)	705	1.003
Otros impuestos	-	270
Participación trabajadores (Ver Nota 9 y 10)	557	628
Dividendos por pagar sobre utilidades (a)	-	3.034
Aportes al IESS e impuestos	510	59
Retención en nóminas	17	13
Provisión contingencias (b)	80	429
Otras provisiones	8	9
	<u>2.069</u>	<u>5.584</u>

- a) Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía declaró dividendos sobre las utilidades netas del ejercicio 2004, sin embargo la Junta General de Accionistas de fecha 16 de marzo del 2005 decidió reinvertir dichas utilidades y con fecha 6 de octubre del 2005 la Junta General de Accionistas autorizó la transferencia de estas utilidades a la cuenta patrimonial "Reserva Legal" por USD 3.023.
- b) Provisiones constituidas en años anteriores para cubrir valores por juicios (relacionados principalmente con jubilación patronal) presentados por ex-trabajadores. Debido a que la autoridad competente, durante los años 2005 y 2004, ha fallado a favor de los ex-trabajadores, la Compañía ha cancelado en el año 2005 un monto aproximado de 450 (349 con cargo a ésta provisión). La Compañía considera que la provisión constituida al 31 de diciembre del 2005 por 80 es suficiente para cubrir cualquier pago que deba realizar en relación a otros juicios planteados por ex-trabajadores relacionados con este mismo tema.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía está siendo fiscalizada por las autoridades tributarias por el año 2002 y no ha recibido aún los resultados de la fiscalización efectuada. Los años 2003 al 2005 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Conciliación tributaria -

De acuerdo con disposiciones vigentes, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria, la que se resume a continuación:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	6.011	6.324
(+) Gastos no deducibles	1.721	1.840
(-) Gastos deducibles	(349)	(156)
Utilidad antes de participación trabajadores	7.383	8.008
(-) 15% participación trabajadores	(1.107)	(1.201)
(-) Otros ingresos no deducibles neto	(24)	(13)
Base imponible para impuesto a la renta	6.252	6.794
25% Impuesto a la renta causado	1.563	1.698

NOTA 10 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2005</u>	<u>Saldo al 1 de enero</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>		<u>Saldo al 31 de diciembre</u>
Provisión para cuentas incobrables	7	-	-		7
Provisión para obsolescencia de inventarios	67	-	-		67
Provisión para valuación de inversiones	118	-	-		118
Impuesto a la renta	1.003	1.563	(1.861)	(a)	705
Participación trabajadores	628	1.107	(1.178)	(b)	557
Beneficios sociales a largo plazo (1)	3.875	1.189	(233)		4.831

(a) Incluye 858 de anticipos y retenciones de impuesto a la renta del año 2005.

(b) Incluye 550 de anticipos de utilidades a trabajadores aprobados por Directorio.

Año 2004

	<u>Saldo al 1 de enero</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>		<u>Saldo al 31 de diciembre</u>
Provisión para cuentas incobrables	7	-	-		7
Provisión para obsolescencia de inventarios	263	-	(196)		67
Provisión para valuación de inversiones	736	-	(618)		118
Impuesto a la renta	848	1.698	(1.543)		1.003
Participación trabajadores	811	1.201	(1.384)		628
Beneficios sociales a largo plazo (1)	2.563	1.371	(59)		3.875

(1) Véase Nota 11.

NOTA 11 – BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Jubilación Patronal	3.359	2.595
Bonificación por Desahucio	782	605
Retiro Voluntario	690	675
	<u>4.831</u>	<u>3.875</u>

Conforme lo establece el Código de Trabajo y los artículos 12 y 52 del Contrato Colectivo, las provisiones para beneficios sociales a largo plazo han sido calculadas actuarialmente por un profesional independiente con base en el método de "costeo de crédito unitario proyectado".

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponde al valor actual de la reserva matemática calculada para los trabajadores con 20 años o más de servicio en la empresa o que se han jubilado de la misma. Según el estudio actuarial al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la provisión para jubilación patronal de los empleados que tienen hasta 19 años de servicio es de 852 y 996 respectivamente.

El saldo de la provisión para Retiro Voluntario al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponde al valor actual de la reserva matemática calculada para los trabajadores que tienen más de 5 años de servicio.

El saldo de la provisión para Bonificación por Desahucio al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para la totalidad de los trabajadores.

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

Con fecha 29 de diciembre del 2004 se realizó el aumento de capital por 2,818 correspondiente a la reinversión de utilidades del 2003, por lo cual el capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende 120,433 acciones ordinarias de un valor nominal de USD 40 cada una.

NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de las utilidades líquidas del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance por lo menos el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Reserva Legal constituida al 31 de diciembre del 2005 representa el 91% del capital social de la Compañía.

NOTA 14 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORIA

Al 31 de diciembre del 2004, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
Activos				
Gastos pagados por anticipado y otras cuentas por cobrar	3.056	-	1.515	1.541
Pasivos				
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	7.099	1.515	-	5.584

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de enero del 2006) no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.