

Op. # 68333

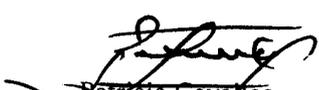
Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S. A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Barbush Development Inc.) al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S. A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos •
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
28 de febrero del 2007

Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2006	2005
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		800	86,710
Cuentas por cobrar, neto	3	1,444,650	1,743,761
Inventarios	5	1,678,308	1,645,118
Gastos pagados por anticipado		18,944	16,313
Total activo corriente		3,142,702	3,491,902
Cuentas por cobrar a largo plazo		35,593	14,122
Propiedad, planta y equipo, neto	6	2,470,367	2,851,313
Otros activos	7	249,062	150,968
Total activo		5,897,724	6,508,305
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	9	550,000	661,336
Préstamos bancarios	8	539,000	750,000
Cuentas por pagar		675,931	474,009
Pasivos acumulados	10	176,889	155,266
Impuesto a la renta	14(e)	10,356	-
Total pasivo corriente		1,952,176	2,040,611
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	9	919,846	1,490,672
Reserva para jubilación, indemnización y desahucio	15	183,636	183,636
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	311,200	311,200
Aportes para futuras capitalizaciones		683,911	683,911
Reserva de capital	12	2,313,872	2,313,872
Pérdidas acumuladas		(466,917)	(515,597)
Total patrimonio de los accionistas		2,842,066	2,793,386
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		5,897,724	6,508,305



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2006	2005
Ventas netas			
Exportación	1 y 2(g)	14,833,801	13,241,184
Local		55,633	98,066
		14,889,434	13,339,250
Costo de ventas		(13,480,873)	(12,319,679)
Utilidad bruta		1,408,561	1,019,571
Gastos de operación:			
Administración	16	(1,137,885)	(991,890)
Financieros		(228,587)	(272,374)
Utilidad (pérdida) en operación		42,089	(244,693)
Otros ingresos, neto		24,257	4,301
Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		66,346	(240,392)
Provisión para participación a trabajadores	2(h)	(7,310)	-
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		59,036	(240,392)
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 14(e)	(10,356)	-
Utilidad (pérdida) neta		48,680	(240,392)
Utilidad (pérdida) neta por acción	2(j)	0.01	(0.03)



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	311,200	683,911	2,313,872	(275,205)
Menos- Pérdida neta	-	-	-	(240,392)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	311,200	683,911	2,313,872	(515,597)
Más- Utilidad neta	-	-	-	48,680
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>311,200</u>	<u>683,911</u>	<u>2,313,872</u>	<u>(466,917)</u>



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	48,680	(240,392)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	603,631	603,255
Amortización	35,939	20,730
Provisión por desuso	15,590	15,591
Provisión para jubilación, indemnización y desahucio, neto	-	10,012
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	277,640	(851,463)
(Aumento) en inventarios	(33,190)	(475,879)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(2,631)	3,051
Aumento en cuentas por pagar	201,922	80,073
Aumento en pasivos acumulados (1)	21,623	20,665
Aumento (disminución) en impuesto a la renta (1)	10,356	(668)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1,179,560</u>	<u>(815,025)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(222,685)	(481,558)
Aumento en otros activos	(149,623)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(372,308)</u>	<u>(481,558)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento en deuda a largo plazo	(682,162)	1,327,451
Pago de préstamos bancarios	(211,000)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(893,162)</u>	<u>1,327,451</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>(85,910)</u>	<u>30,868</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	86,710	55,842
Saldo al final del año	<u>800</u>	<u>86,710</u>

(1) Durante el año 2006 se canceló intereses por 228,567 (272,369 en el año 2005).

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresadas en Dólares de E.U.A.



1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de jugos, concentrados, purés y congelados de frutas y es subsidiaria de Barbush Development Inc. una compañía de Bahamas. El 98.4% de sus ventas son efectuadas a Barbush Development Inc. (casa matriz) y Chiquita Processed Fruit Ingredients (compañía relacionada) (98.1% en el año 2005) (Véase Nota 4).

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta a su casa matriz, a los precios y condiciones establecidos en el contrato de suministro y entrega de productos, suscrito el 10 de noviembre de 1999. En consecuencia las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de los acuerdos con su casa matriz.

La Compañía se encuentra ubicada en el Km 4.5 de la vía Durán-Tambo y su número promedio de empleados es de 58 directos y 399 indirectos (35 y 402 respectivamente en el año 2005).

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Notas a los estados financieros (continuación)

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo a la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre del 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2009.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:



(a) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, o el valor neto de realización el menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo.

Los costos de productos terminados incluyen costos de materiales, mano de obra y costos directos basados en la capacidad operativa excluyendo costos financieros.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

(b) Estimación para inventarios obsoletos-

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

(c) Estimación para cuentas dudosas-

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) **Propiedad, planta y equipo-**

La propiedad, planta y equipo se presenta a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	10 y 20
Maquinarias y equipos	10
Equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	<u>5</u>



Los costos de mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

(e) **Otros activos-**

Corresponden principalmente a maquinarias disponibles para la venta que están registradas a una base que se aproxima al costo histórico menos provisión por desuso que se carga a los resultados del año.

Incluye además, el costo de equipos de almacenamiento que se amortizan bajo el método de línea recta en un período de 5 años.

(f) **Reserva para jubilación-**

El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

(g) **Reconocimiento de ingresos-**

Los precios de venta son establecidos al inicio del año, de común acuerdo con la casa matriz y/o compañías relacionadas, en los términos y condiciones definidas entre las partes. Estos precios son

Notas a los estados financieros (continuación)

susceptibles de reliquidación durante el año, si existieren variaciones importantes en los precios de compra de las materias primas.

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.



(h) **Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

(i) **Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(j) **Utilidad (pérdida) neta por acción-**

La utilidad (pérdida) neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(k) **Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	132,785	54,847
Compañías relacionadas, neto (Véase Nota 4)	1,014,711	1,396,573
Impuestos por recuperar (1)	277,466	340,385
Otras	19,688	72,607
	<u>1,444,650</u>	<u>1,864,412</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>-</u>	<u>120,651</u>
	<u>1,444,650</u>	<u>1,743,761</u>

(1) Incluye Impuesto al Valor Agregado, retenciones en la fuente y derechos arancelarios.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	120,651	95,098
Más (menos):		
Provisión	5,435	72,779
Bajas	(126,086)	(47,226)
Saldo al final	<u>-</u>	<u>120,651</u>



4. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

		<u>Por cobrar (por pagar)</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Barbush Development Inc. (casa matriz)	(1)	1,266,562	1,324,946
Costa Frut S. A.		116,300	164,895
Maquitransa S. A.		18,261	(651)
Rineti S. A.		-	2,778
Chiquita Brands		(338,302)	(17,087)
Procesados IQF S. A. de C.V.		(26,557)	(26,057)
Analis S. A.		(17,300)	(20,032)
Cilar S. A.		(3,300)	(5,723)
Chagui S. A.		(500)	(5,762)
Alfano S. A.		(453)	(20,234)
Mundimar S. A.		-	(500)
		<u>1,014,711</u>	<u>1,396,573</u>

(1) Saldos generados por la venta de productos terminados efectuada de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2(g).

Durante los años 2006 y 2005, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas (*)	14,653,617	13,086,334
Mano de obra	<u>1,000,100</u>	<u>1,375,510</u>

(*) Incluye débitos por 730,790 y 555,066 por concepto de reliquidación de precios por los años 2006 y 2005, respectivamente.

Las transacciones con compañías relacionadas durante los años 2006 y 2005, fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre las partes.

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Productos terminados	886,847	875,269
En proceso	12,278	17,750
Materias primas	47,581	96,777
Materiales y repuestos	734,447	642,191
Inventario en tránsito	<u>30,277</u>	<u>50,523</u>
	1,711,430	1,682,510
Menos- Estimación para inventarios obsoletos	<u>33,122</u>	<u>37,392</u>
	<u>1,678,308</u>	<u>1,645,118</u>

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la estimación para inventarios obsoletos fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	37,392	32,239
Más (menos):		
Provisión	156,700	29,697
Bajas	<u>(160,970)</u>	<u>(24,544)</u>
Saldo al final	<u>33,122</u>	<u>37,392</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Terrenos	264,452	264,452
Edificios e instalaciones	1,402,209	1,386,142
Maquinarias y equipos	5,145,244	4,749,492
Equipos de oficina	56,276	56,276
Equipos de cómputo	53,727	43,231
Vehículos	154,764	154,764
En proceso	16,761	217,292
	(1) 7,093,433	6,871,649
Menos- Depreciación acumulada	<u>4,623,066</u>	<u>4,020,336</u>
	<u>2,470,367</u>	<u>2,851,313</u>

(1) Incluye activos totalmente depreciados por 105,339 de edificios, 76,672 de maquinarias, 57,996 de mobiliario y equipo y 51,453 de vehículos.

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	2,851,313	2,973,010
Más (menos):		
Adiciones	223,204	481,558
Retiros	(519)	-
Depreciación	<u>(603,631)</u>	<u>(603,255)</u>
Saldo al final	<u>2,470,367</u>	<u>2,851,313</u>

7. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Maquinarias improductivas	155,911	155,911
Menos- Provisión por desuso	(82,721)	(67,130)
Equipo de almacenamiento	253,269	103,646
Menos- Amortización	(77,397)	(41,459)
	<u>249,062</u>	<u>150,968</u>

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de los otros activos fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	150,968	187,289
Más (menos):		
Adiciones	149,623	-
Provisión por desuso	(15,590)	(15,591)
Amortizaciones	(35,939)	(20,730)
Saldo al final	<u>249,062</u>	<u>150,968</u>

8. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los préstamos bancarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Banco Bolivariano C. A.- (1)		
Préstamo con vencimientos hasta mayo del 2007 (abril del 2006) y devenga una tasa de interés anual del 9.50% (5.39% semestral y una comisión anticipada del 4.25% en el año 2005).	539,000	250,000
Banco del Pichincha C. A.-		
Préstamo con vencimiento en enero del 2006 que devengó una tasa de interés anual del 8.5%.	-	500,000
	<u>539,000</u>	<u>750,000</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía entregó una hipoteca abierta sobre maquinarias y equipos por 994,886 (valor según avalúo) para garantizar estas obligaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2006, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Corporación Inter-Americana de Inversiones- (1)			
Préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2008 y devenga una tasa anual de interés Libor más 7.50%	550,000	550,000	1,100,000
Mundimar S. A. (compañía relacionada)-			
Préstamo con vencimiento el 30 de junio del 2008 que no devenga interés	-	198,380	198,380
Hostein Investment Inc. (compañía relacionada)-			
Préstamo con vencimiento el 30 de junio del 2008 que no devenga interés	-	171,466	171,466
	<u>550,000</u>	<u>919,846</u>	<u>1,469,846</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía entregó una hipoteca abierta sobre edificios y maquinarias por 1,350,000 y 2,054,000 (valor según avalúo), respectivamente. Así también se firmó un acuerdo de retención de acciones, mediante el cual se estipula que hasta que el préstamo sea totalmente pagado, los accionistas indirectos deberán mantener su paquete accionario actual y su posición de control que cada parte ejerce directa o indirectamente sobre la Compañía y su casa matriz.

Al 31 de diciembre del 2005, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Corporación Inter-Americana de Inversiones-			
Préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2008 y devenga una tasa anual de interés Libor más 6.091%	550,000	1,100,000	1,650,000

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Banco Bolivariano C. A.-			
Préstamos con vencimientos hasta septiembre del 2006 y devengan una tasa de interés anual que fluctúa del 8.82% al 9.22%	111,336	-	111,336
Mundimar S. A. (compañía relacionada)-			
Préstamo con vencimiento el 30 de junio del 2007 que no devenga interés	-	219,206	219,206
Hostein Investment Inc. (compañía relacionada)-			
Préstamo con vencimiento el 30 de junio del 2007 que no devenga interés	-	171,466	171,466
	<u>661,336</u>	<u>1,490,672</u>	<u>2,152,008</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones se detallan a continuación:

<u>Año</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
2006	-	661,336
2007	550,000	940,672
2008	919,846	550,000
	<u>1,469,846</u>	<u>2,152,008</u>

Corporación Inter-Americana de Inversiones-

El 8 de diciembre del 2004, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con la Corporación Inter-Americana de Inversiones por 2,200,000, con un plazo máximo de cuatro años contados a partir de la fecha del desembolso del préstamo (14 de enero del 2005). De acuerdo a lo establecido en el contrato, 2,000,000 deberán ser destinados a atender necesidades de capital de trabajo y 200,000 para solventar el 50% de la inversión necesaria para proyectos de protección del medio ambiente.

Como parte de este acuerdo se establecieron cláusulas relacionadas con el cumplimiento de ratios financieros mínimos: pasivo total a patrimonio - no superior a 1.7, liquidez - no inferior a 1.5, utilidad antes de impuestos, depreciaciones y amortizaciones a gastos financieros - no inferior a 3.

Al 31 de diciembre del 2006, los estados financieros de la Compañía presentaron los siguientes ratios financieros:

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivo total a patrimonio	1.1
Liquidez	1.6
Utilidad antes de impuestos, depreciaciones, amortizaciones a gastos financieros	<u>3.1</u>

10. Pasivos acumulados

Durante el año 2006, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.05</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.06</u>
Intereses por pagar	17,990	227,623	(228,567)	17,046
Participación a trabajadores	-	7,310	-	7,310
Beneficios sociales	79,532	2,581,904	(2,526,099)	135,337
Otros	<u>57,744</u>	<u>24,356</u>	<u>(64,904)</u>	<u>17,196</u>
	<u>155,266</u>	<u>2,841,193</u>	<u>(2,819,570)</u>	<u>176,889</u>

Durante el año 2005, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.04</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.05</u>
Intereses por pagar	13,561	276,798	(272,369)	17,990
Participación a trabajadores	472	-	(472)	-
Beneficios sociales	64,874	2,088,669	(2,074,011)	79,532
Otros	<u>55,694</u>	<u>25,653</u>	<u>(23,603)</u>	<u>57,744</u>
	<u>134,601</u>	<u>2,391,120</u>	<u>(2,370,455)</u>	<u>155,266</u>

11. Capital social

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social estaba constituido por 7,780,000 acciones ordinarias y nominativas con valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas.

12. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o

Notas a los estados financieros (continuación)

del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

13. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (abril de 1993).

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 147,910 (164,000 en el año 2005). Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) **Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2006 y 2005, fueron las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	59,036	(240,392)
Más (menos)- Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	20,673	76,237
Ingresos exentos	(22,041)	-
Amortización de pérdidas	(16,245)	-
Utilidad (pérdida) gravable	41,423	(164,155)
Tasa de impuesto	25%	-
Provisión para impuesto a la renta	10,356	-

(f) **Reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables relacionados con precios de transferencia, en transacciones con partes relacionadas.

15. Reserva para jubilación, indemnización y desahucio

(a) **Jubilación-**

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de la reserva para jubilación patronal fue de 33,249. Durante los años 2006 y 2005, la Compañía no registró cargo alguno en los resultados del año por este concepto.

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de la reserva para jubilación cubre el 89% del valor establecido en el estudio actuarial.

(b) Indemnización y desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados.

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la reserva para indemnización fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	150,387	140,375
Más (menos):		
Provisiones	-	21,648
Pagos	-	(11,636)
Saldo al final	<u>150,387</u>	<u>150,387</u>

16. Gastos de administración

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sueldos y beneficios sociales	394,793	255,049
Honorarios ejecutivos	187,801	199,296
Depreciaciones y amortizaciones	83,165	69,557
Comunicaciones	71,415	74,689
Fletes	60,005	27,686
Seguros	33,669	22,626
Alquileres	32,720	19,241
Mantenimiento	32,023	59,223
Otros	242,294	264,523
	<u>1,137,885</u>	<u>991,890</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Intermediación y tercerización de personal

En el Suplemento al Registro Oficial No. 298 del 23 de junio del 2006, se publicó la Ley 2006-48 que reformó al Código de Trabajo en lo relacionado a intermediación laboral y de tercerización de servicios complementarios. De acuerdo con la mencionada disposición, las compañías deben contratar bajo relación de dependencia directa, a un mínimo del 50% del total de trabajadores que requiera para el desarrollo de la actividad principal y la diferencia podrá contratar a través de intermediación laboral, con excepción de aquellas compañías cuya actividad principal productiva esté sujeta a una o varias cosechas o periodos de extracción de materia prima.

