

**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA
SIPIA S.A.**

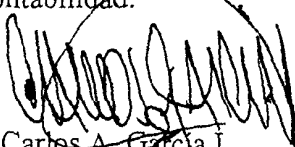
**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de
SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A. (Una Compañía Anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2004, 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 Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2003, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 23 de abril del 2004, expreso una opinión sin salvedades.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas 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 selectivas, 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 nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, basados en nuestra auditoría y en el informe de otros auditores, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A. al 31 de diciembre del 2004, 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


RNAE No. 358
15 de marzo del 2005
Quito - Ecuador


Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA
SIPIA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos		218,181	126,425
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	1,602,829	1,321,574
Inventarios	(Nota 4)	714,990	587,406
Gastos pagados por anticipado		54,038	20,849
		-----	-----
Total del activo corriente		2,590,038	2,056,254
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(Nota 5)	429,943	498,129
CARGOS DIFERIDOS	(Nota 6)	6,040	38,700
OTROS ACTIVOS		-	4,330
		-----	-----
		3,026,021	2,597,413
		=====	=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:			
Sobregiros bancarios		14,641	29,842
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(Nota 7)	559,227	548,175
Obligaciones con terceros	(Nota 8)	102,284	90,915
Intereses por pagar		5,307	5,448
Cuentas por pagar	(Nota 9)	1,258,976	1,471,635
Impuesto a la renta	(Nota 11)	70,503	-
Pasivos acumulados	(Nota 12)	116,528	50,535
		-----	-----
Total del pasivo corriente		2,127,467	2,196,550
DEUDA A LARGO PLAZO	(Nota 7)	195,993	-
RESERVA PARA JUBILACIÓN E INDEMNIZACIÓN	(Nota 13)	93,970	93,970
		-----	-----
Total pasivo		2,417,430	2,290,520
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social – 7.673.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04 cada una totalmente pagadas		306,952	306,952
Reserva legal	(Nota 14)	12,177	12,177
Reserva de capital	(Nota 15)	36,550	36,550
Resultados acumulados	(Nota 16)	252,912	(48,786)
		-----	-----
		608,591	306,893
		-----	-----
		3,026,021	2,597,413
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA
SIPIA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	7,304,537	6,205,799
COSTO DE VENTAS	5,406,338	4,973,612
	-----	-----
Utilidad bruta	1,898,199	1,232,187
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	506,756	702,010
Ventas y generales	794,108	465,961
	-----	-----
	1,300,864	1,167,971
	-----	-----
Utilidad en operación	597,335	64,216
OTROS INGRESOS, (GASTOS):		
Intereses y comisiones pagadas, neto	(156,986)	(150,935)
Otros (gastos), neto	(2,465)	(7,487)
	-----	-----
	(159,451)	(158,422)
	-----	-----
Utilidad (Pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	437,884	(94,206)
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	(Nota 12) 65,683	-
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 11) 70,503	-
	-----	-----
Utilidad (Pérdida) neta	301,698	(94,206)
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002	306,952	766	290,301	56,831	654,850
MÁS (MENOS):					
Apropiación de reservas	-	11,411	-	(11,411)	-
Ajustes de años anteriores	-	-	-	(253,751)	(253,751)
Compensación	-	-	(253,751)	253,751	-
Pérdida neta	-	-	-	(94,206)	(94,206)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	306,952	12,177	36,550	(48,786)	306,893
MÁS (MENOS):					
Utilidad neta	-	-	-	301,698	301,698
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	306,952	12,177	36,550	252,012	608,591

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA
SIPIA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y otros	7,008,722	6,269,068
Efectivo pagado a funcionarios y empleados, proveedores y otros	(6,930,208)	(5,800,915)
Intereses pagados, neto	(157,126)	(147,725)
Otros gastos, neto	(11,299)	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(89,911)	320,424
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo utilizado en la adquisición de propiedad, planta y equipo	(23,473)	(34,714)
Efectivo utilizado en cargos diferidos	(2,403)	(6,480)
Disminución en otros activos	4,330	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(21,546)	(41,194)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo utilizado en la cancelación de sobregiros bancarios	(15,201)	(46,972)
Efectivo recibido (pagado) en obligaciones bancarias y obligaciones con terceros	218,414	(115,655)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	203,213	(162,625)
	-----	-----
Aumento neto de efectivo en caja y bancos	91,756	116,605
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	126,425	9,820
	-----	-----
Saldo al fin del año	218,181	126,425
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA
SIPIA S.A.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	301,698	(94,206)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMPEÑO DE EFECTIVO:		
Provisión de cuentas incobrables	14,560	1,800
Depreciación de propiedad, planta y equipo	75,653	75,963
Amortización de cargos diferidos	35,063	26,864
Baja de inventarios	45,196	-
Ajuste al patrimonio de los accionistas	-	(253,751)
Bajas o retiros de propiedad, maquinaria y equipo	16,006	1,669
Provisión de intereses	5,308	5,448
Provisión para impuesto a la renta	70,503	-
Provisión para participación a trabajadores	55,683	-
Reversión de provisiones de años anteriores	(24,840)	-
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(295,815)	62,329
(Aumento) Disminución en inventarios	(183,396)	214,679
Aumento en gastos pagados por anticipado	(33,189)	(7,402)
Aumento en otros activos	-	(631)
(Disminución) Aumento en intereses y cuentas por pagar	(182,651)	474,122
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	310	(186,460)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(89,911)</u>	<u>320,424</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía en base a una constatación de sus activos fijos ajustó propiedad, planta y equipo. Resultado de este procedimiento, disminuyó el costo de estos activos en US\$118,795 y depreciación acumulada en US\$102,789 y reconoció una pérdida por US\$16,006.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA
SIPIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

La Compañía fue constituida en Quito, Ecuador el 6 de noviembre de 1980 como Compañía Limitada. Con fecha 15 de marzo de 1993 se transformó en Sociedad Anónima. Su actividad principal es la compra, transformación, producción, industrialización y venta de productos agrícolas, así como el asesoramiento técnico en estas actividades. La Compañía comercializa sus productos bajo el nombre comercial de "SNOB".

Las actividades comerciales de la Compañía se realizan a nivel nacional e internacional. En los años 2004 y 2003, las ventas que realizó la Compañía en el mercado ecuatoriano representan el 62% y el 70% respectivamente de los ingresos totales y las mismas se concentran tres clientes principales.

Durante los años 2004 y 2003, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 2% y 5%, de éstos años respectivamente.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de Contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas normas 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.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base 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 de E.U.A) mediante los lineamientos de ajustes y conversión contenidas en la NEC 17.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

b. Inventarios

Corresponden a las existencias de productos terminados, materia prima y materiales, productos en proceso e importaciones en tránsito. Se presentan al costo de adquisición o producción, el cual no excede a su valor de mercado. Para el registro de las salidas de inventarios el costeo se lo realiza por el método promedio.

c. Propiedad, maquinaria y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos 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, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos 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 línea recta.

d. Cargos diferidos.

Los cargos diferidos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la amortización acumulada.

e. Reconocimiento del ingreso 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.

f. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

g. Reclasificaciones

Para efectos de presentación y comparación algunas cifras de los estados financieros del año 2003 han sido reclasificadas.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

h. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes		1,506,239	1,158,852
Ministerio de Finanzas (Ver Nota 18)		65,790	65,790
I.V.A. – Crédito Tributario		25,083	82,937
Anticipos a proveedores		16,609	37,223
Depósitos en garantía		15,472	-
Funcionarios y empleados	(1)	3,748	3,729
Accionistas	(1)	920	2,023
Otras		23,892	11,384
		-----	-----
		1,657,753	1,361,938
Menos - Provisión para cuentas incobrables	(2)	(54,924)	(40,364)
		-----	-----
		<u>1,602,829</u>	<u>1,321,574</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus accionistas, funcionarios y empleados.

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004 y 2003	40,364	38,564
Provisión del año	14,560	1,800
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u>54,924</u>	<u>40,364</u>

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Productos terminados	371,723	339,339
Materias primas y materiales	155,854	174,825
Productos en proceso	992	1,912
Importaciones en tránsito	186,421	71,330
	-----	-----
	<u>714,990</u>	<u>587,406</u>

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, propiedad, planta y equipo se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Terrenos	30,173	30,173	-
Edificios	332,489	332,489	5%
Maquinaria y equipo	179,038	191,335	10%
Equipos de computación	93,876	164,032	20 y 33%
Vehículos	61,010	61,010	20%
Muebles y enseres	48,562	46,967	10%
Equipos de oficina	33,421	46,325	10%
Equipos de laboratorio	1,596	4,043	10%
Construcciones en curso	2,916	2,916	
	-----	-----	
	783,081	879,290	
Menos - Depreciación acumulada	(353,138)	(381,161)	
	-----	-----	
	<u>429,943</u>	<u>498,129</u>	

El movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004 y 2003	498,129	541,047
Adiciones, neto	23,473	34,714
Bajas y ajustes	(16,006)	(1,669)
Depreciación del año	(75,653)	(75,963)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u>429,943</u>	<u>498,129</u>

6. CARGOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, cargos diferidos se conformaban de la siguiente manera

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa Anual de Amortización</u>
Licencias	94,947	90,159	20%
Software y otros	4,721	7,101	33%
	-----	-----	-----
	99,663	97,260	
Menos- Amortización acumulada	(93,623)	(58,560)	
	-----	-----	
	6,040	38,700	
	=====	=====	

El movimiento de cargos diferidos fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004 y 2003	38,700	59,084
Adiciones, neto	2,403	6,480
Amortización del año	(35,063)	(26,864)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2004 y 2003	6,040	38,700
	=====	=====

7. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la deuda a largo plazo estaba constituida por préstamos bancarios de la siguiente manera:

2004:

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Banco Bolivariano S.A.			
Préstamo que devenga una tasa de interés del 6.59% anual reajutable con pago trimestral de capital e intereses y vencimiento final en junio del 2007.	115,360	195,993	311,353
	-----	-----	-----
Pasan...	115,360	195,993	311,353

7. **DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)****2004:**

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Vienen...	115,360	195,993	311,353
Produbanco S.A.			
Préstamos respaldados por contratos de factoring, que devengan un tasa de interés anual del 17% con vencimiento en enero y febrero del 2005.	243,867	-	243,867
Banco del Pichincha C.A.			
Préstamo que devenga una tasa de interés del 11% anual con vencimiento en enero del 2005.	50,000	-	50,000
Préstamo que devenga una tasa de interés del 12% anual con vencimiento en abril del 2005.	150,000	-	150,000
	200,000	-	200,000
	559,227	195,993	755,220

2003:

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Produbanco S.A.			
Préstamos respaldados por contratos de factoring, que devengan un tasa de interés anual del 17% con vencimiento en enero y febrero del 2004.	196,543	-	196,543
Banco Bolivariano S.A.			
Préstamo que devenga una tasa de interés del 16% anual con vencimiento en marzo del 2004.	38,253	-	38,253
Préstamo que devenga una tasa de interés del 16% anual con vencimiento en agosto del 2004.	126,635	-	126,635
	164,888	-	164,888
Pasan...	361,431	-	361,431

7. **DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)****2003:**

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Vienen...	361,431	-	361,431
Banco Internacional S.A.			
Préstamo que devenga una tasa de interés del 14% anual con vencimiento en mayo del 2004.	73,719	-	73,719
Banco del Pichincha C.A.			
Préstamo que devenga una tasa de interés del 14% anual con vencimiento en enero del 2004.	50,000	-	50,000
Corfinsa S.A.			
Préstamos respaldado por contratos de factoring, que devengan un tasa de interés anual del 16.93% con vencimiento en enero del 2004.	39,025	-	39,025
Banco de Machala S.A.			
Préstamo que devenga una tasa de interés del 17% anual con vencimiento en enero del 2004.	24,000	-	24,000
	548,175	-	548,175

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo a partir del año 2006 son como sigue:

Año	Valor
2006	127,353
2007	68,640
	195,993

Para los años 2004 y 2003, las obligaciones que se mantienen con el Banco Bolivariano S.A., se encuentran respaldados con garantía industrial sobre la planta de producción, mediante un contrato de mutuo; las restantes se encuentran respaldadas en pagares firmados por el representante legal de la Compañía, excepto por las obligaciones que en el año 2003 se mantenían con el Banco Internacional, las cuales se encontraban garantizadas con inventarios.

8. OBLIGACIONES CON TERCEROS:

Al 31 de diciembre del 2003 y 2004, obligaciones con terceros corresponden a préstamos recibidos de los accionistas y partes relacionadas principalmente en períodos anteriores y que son renovados de acuerdo a las disponibilidades de efectivo. Estas obligaciones devengan un interés entre el 10% y el 12.5% para el año 2004 y del 11% al 12.50% en el año 2003, se encuentran sustentados en pagares y no tienen fecha definida de vencimiento.

9. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por pagar se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	1,056,981	1,173,189
Retenciones en la fuente e IVA	70,839	180,118
Sueldos por pagar	57,675	62,851
Provisiones por pagar	25,324	22,651
Compañías relacionadas (Ver Nota 10)	20,160	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	18,786	10,258
Anticipos de clientes	220	7,607
Otras	8,991	14,961
	<u>1,258,976</u>	<u>1,471,635</u>

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los saldos y transacciones con compañías relacionadas son con Inmoagro S.A. y se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Cuentas por pagar: (Nota 9)</u>		
Arriendos	20,160	-
	<u>20,160</u>	<u>-</u>

Estos saldos por pagar no devengan intereses y fueron canceladas en enero del 2005.

Durante los años 2004 y 2003, las principales transacciones que se realizaron con la compañía relacionada fueron como sigue:

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Costos indirectos de fabricación:</u>		
Arriendo de oficinas y otros	18,000	18,000

Para los años 2004 y 2003, los términos y las condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son en general, equiparables a otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

11. IMPUESTO A LA RENTA:a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2000 al 2004 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b. Tasa de impuesto

La tasa para el impuesto a la renta vigente para los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, fue del 25% sobre la utilidad tributable y del 15% sobre las utilidades reinvertidas, conforme lo dispuesto en la Ley de Reforma Tributaria y su Reglamento publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 de 31 de diciembre de 2001.

El impuesto a la renta para el año 2004, ha sido calculado aplicando la tasa del 15% sobre las utilidades gravables, asumiendo una capitalización de las utilidades del año, la cual debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

c. Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004 y 2003	-	-
Provisión del año	70,503	-
Saldo final al 31 de diciembre 2004 y 2003	70,503	-

d. Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía mantenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por US\$41,002. Esta pérdida podrá deducirse contra resultados positivos en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

12. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, pasivos acumulados se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Participación a los trabajadores (1)	67,232	1,549
Obligaciones con los trabajadores	49,296	48,986
	-----	-----
	<u>116,528</u>	<u>50,535</u>

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004 y 2003	1,549	1,549
Provisión del año	65,683	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u>67,232</u>	<u>1,549</u>

13. RESERVA PARA JUBILACIÓN E INDEMNIZACIÓN:

a. Reserva para jubilación.

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo.

b. Reserva para indemnización.

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

El movimiento de la reserva para jubilación e indemnización, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004 y 2003	93,970	93,970
Provisión del año	-	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u>93,970</u>	<u>93,970</u>

En los años 2004 y 2003, la Compañía no registró ninguna provisión por concepto de reserva para jubilación e indemnización. La Compañía ajustará los niveles de estas provisiones en base al estudio actuarial respectivo.

14. RESERVA LEGAL:

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

15. RESERVA DE CAPITAL:

Incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originados por ajustes de corrección monetaria y conversión hasta el 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada luego de absorber pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. RESULTADOS ACUMULADOS:

El saldo de utilidades retenidas esta a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

17. CONTRATOS DE LEASING:

En los años 2004 y 2003, la Compañía mantenía dos contratos de leasing con Produbanco S.A. para la adquisición de un montacargas y de un equipo de generación eléctrica. Las cuotas de arrendamientos se registran directamente en los resultados del período en que se cancelaban. La Compañía no mantiene un control tanto en el activo como en el pasivo por dichos contratos leasing, ni de los cargos por intereses, arrendamiento y depreciación y las respectivas partidas conciliatorias para efectos impositivos. En el año 2004, la Compañía ejerció la opción de compra de dichos bienes, los cuales fueron incorporados como parte del activo.

Durante los años 2004 y 2003 se registran gastos por este concepto por US\$17,197 y US\$15,451, respectivamente.

18. CONTINGENCIAS:

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene las siguientes contingencias:

1. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía acogiéndose a las disposiciones tributarias vigentes, determinó el impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva del 15% para la reinversión de las utilidades de dicho período fiscal. Con fecha 16 de diciembre del 2002, la Superintendencia de Compañías aprobó el incremento de capital social respectivo por US\$226,952, sin embargo, la escritura de aumento de capital fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de enero del 2003.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la reducción del 10% en la tasa del impuesto a la renta será válida siempre y cuando el incremento de capital social se haya perfeccionado con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades reinvertidas.

18. CONTINGENCIAS: (Continuación)

El Servicio de Rentas Internas (SRI), notifico a la Compañía del incumplimiento tributario generado en esta operación, por lo cual le solicito reliquidar el impuesto a la renta del año 2001. La Administración basada en la opinión de sus asesores legales, considera que la reinversión de las utilidades del año 2001, se la realizó conforme a las disposiciones tributarias, puesto que el trámite de inscripción de la escritura de aumento de capital en el Registro Mercantil se la efectuó en el mes de diciembre del 2002 e inició las acciones reveer esta resolución de la autoridad tributaria.

De acuerdo a los asesores legales de la Compañía, este trámite se encuentra en proceso de revisión en el Tribunal Fiscal de Pichincha y no se puede determinar fecha para su resolución definitiva

2. En el año 2004, la Compañía presento ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) una solicitud para la devolución de impuestos pagados por exceso a través de retenciones en la fuente de los años 2002 y 2003. Dicha solicitud ha sido negada en primera instancia por parte del organismo de control, sin embargo la Gerencia de la Compañía a través de sus asesores legales ha recurrido al Tribunal Fiscal para la resolución definitiva de este asunto. A la fecha de emisión de este informe, dicha impugnación se encuentra en revisión.
3. Al 31 de diciembre del 2004, clientes incluye US\$51,350 correspondientes a cartera que se arrastra de períodos anteriores, la cual se encuentra en proceso de cobranza judicial. De acuerdo al abogado de la causa, las expectativas de recuperación son mínimas.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2004, no incluyen ninguna provisión que se pudiera requerir relacionadas a estas situaciones.

19. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORMES DE AUDITORIA:

Al 31 de diciembre del 2003, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

	Según registros contables	Reclasificaciones		Según informe de auditoria
		Débito	Crédito	
<u>Activos</u>				
Efectivo en caja y bancos	96,583	29,842	-	126,425
Gastos pagados por anticipado	16,752	4,097	-	20,849
Cargos diferidos	42,797	-	4,097	38,700
	-----	-----	-----	-----
Pasan...	156,132	33,939	4,097	185,974
	-----	-----	-----	-----

19. **DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORMES DE AUDITORIA:**
(Continuación)

	Según registros contables	Reclasificaciones		Según informe de auditoria
		Débito	Crédito	
Vienen...	156,132	33,939	4,097	185,974
<u>Pasivos</u>				
Sobregiros bancarios	-	-	29,842	29,842
	-----	-----	-----	-----
	-	-	29,842	29,842
	-----	-----	-----	-----
	156,132	33,939	33,939	156,132
	=====	=====	=====	=====

20. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (15 de Marzo del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efectos importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

