

INDUSTRIAL MOLINERA C. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2004

(Con Opinión de los Auditores Independientes)





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio

INDUSTRIAL MOLINERA C. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **INDUSTRIAL MOLINERA C. A.** al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Excepto por lo que se indica en el siguiente párrafo, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

De ciertos gastos registrados, hasta la fecha de conclusión de nuestro trabajo los soportes no nos fueron proporcionados por lo cual no han sido sujeto de revisión.

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIAL MOLINERA C. A.** al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad aceptados en el Ecuador.

Herrera Chang & Asociados



Roddy Constantino

Maritza Man Hing Hablich
Gerente General

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Octubre 25, 2005

INDUSTRIAL MOLINERA C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

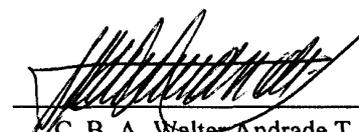
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2004

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$ 14.289.483
Inversiones temporales (nota 4)		1.245.000
Cuentas por cobrar:		
Clientes	4.249.497	
Relacionadas	2.236.127	
Anticipo a proveedores	767	
Funcionarios y empleados	56.871	
Impuesto a la renta pagado en exceso	308.313	
Otros impuestos	36.794	
Otros	928.804	
Total cuentas por cobrar	<u>7.817.173</u>	
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 11)	475.604	
Menos intereses no causados	<u>207.438</u>	
Cuentas por cobrar, neto		7.134.131
Inventarios:		
Productos terminados	408.562	
Mercaderías	3.631	
Materias primas	5.287.355	
Repuestos y materiales	950.609	
Inventarios en tránsito	46.166	
Total inventarios		6.696.323
Gastos pagados por anticipado		<u>130.735</u>
Total activo corriente		29.495.672
Propiedades, planta y equipos	14.059.145	
Menos depreciación acumulada	<u>10.468.170</u>	
Total propiedades, planta y equipos (nota 5)		3.590.975
Inversiones (nota 6)		7.302.333
Cuentas y documentos por cobrar a largo plazo (nota 3 y 7)		2.001.450
Otros activos (nota 8)		2.021.371
Total activos		US\$ <u><u>44.411.801</u></u>


Sr. Gustavo Negrete U.
Representante Legal


C. B. A. Walter Andrade T.
Contador General

INDUSTRIAL MOLINERA C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2004

Pasivos

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores	US\$	3.017.992	
Relacionadas y accionistas (nota 3)		521.594	
Impuestos		32.714	
Otras		<u>7.122.877</u>	
Total cuentas por pagar			US\$ 10.695.177

Gastos acumulados por pagar (nota 10)

3.268.862

Total pasivo corriente

13.964.039

Deuda a largo plazo:

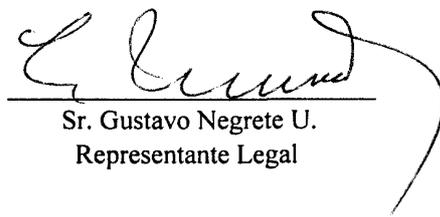
Relacionadas y otros (nota 3)	15.829.199	
Reserva para jubilación patronal y bonificación de desahucio (notas 11 y 15)	<u>894.828</u>	
		<u>16.724.027</u>

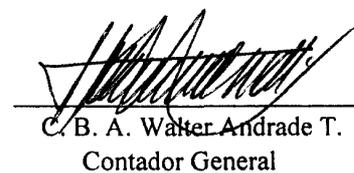
Total pasivos

30.688.066

Patrimonio:

Capital acciones- suscritas y pagadas: 308.012.152 acciones de US\$ 0,04 cada una.	12.320.486	
Reserva legal (nota 13).	49.215	
Reserva facultativa	442.934	
Reserva de capital (nota 14)	103.880	
Utilidades acumuladas	<u>807.220</u>	
Total patrimonio		<u>13.723.735</u>
		US\$ <u><u>44.411.801</u></u>


Sr. Gustavo Negrete U.
Representante Legal

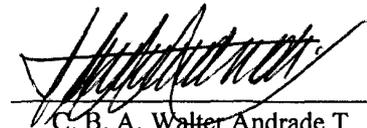

C. B. A. Walter Andrade T.
Contador General

INDUSTRIAL MOLINERA C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

Ventas netas (nota 3)		US\$ 36.107.127
Costo de ventas		<u>26.041.711</u>
Utilidad bruta		10.065.416
Gastos de operación (nota 3)		
Gastos de ventas	4.629.891	
Gastos administrativos	<u>4.715.274</u>	
Total gastos de operación		<u>9.345.165</u>
Utilidad operación		720.251
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-951.822	
Arrendamientos (nota 3)	536.914	
Utilidad en venta de activo fijo	6.233	
Dividendos recibidos	3.200	
Otros	<u>690.365</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		284.890
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		<u>1.005.141</u>
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 10)		<u>150.771</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		854.370
Impuesto a la renta (nota 12)		<u>213.342</u>
Utilidad antes de ajuste de valuación de inversiones		US\$ 641.028
Pérdida en subsidiarias (nota 20)		<u>22.612</u>
Utilidad neta		<u><u>618.416</u></u>


Sr. Gustavo Negrete U.
Representante Legal


C. B. A. Walter Andrade T.
Contador General

INDUSTRIAL MOLINERA C.A.
(Guayaquil - Ecuador)

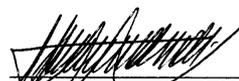
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

		<u>Capital acciones</u>	<u>Aumento de capital en trámite</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1.430.000	10.890.486	0	0	103.880	680.953	13.105.319
Transferencia		0	0	49.215	442.934	0	-492.149	0
Aumento de capital (nota 18)		10.890.486	-10.890.486	0	0	0	0	0
Utilidad neta		0	0	0	0		618.416	618.416
Saldo al final del año	US\$	<u>12.320.486</u>	<u>0</u>	<u>49.215</u>	<u>442.934</u>	<u>103.880</u>	<u>807.220</u>	<u>13.723.735</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Gustavo Negrete U.
Representante Legal


Sr. B. K. Walter Andrade T.
Contador General

INDUSTRIAL MOLINERA C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Aumento (Disminución) en efectivo

Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	37.049.672	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-37.091.144	
Gastos financieros, neto	-951.822	
Arrendamiento	536.914	
Otros	690.365	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u> </u>	US\$ 233.985
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	-419.373	
Proveniente de venta de activos fijos	6.233	
Cancelación en inversiones temporales	6.297.538	
Disminución, neta en inversiones temporales restringidas	45.000	
Aumento, neto en inversiones permanentes	-6.495.233	
Pago de dividendos	3.200	
Aumento en otros activos	-342.177	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u> </u>	-904.812
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Cancelación de préstamos bancarios	-3.967.000	
Aumento neto en compañías relacionadas	7.299.831	
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u> </u>	3.332.831
Aumento neto del efectivo		2.662.004
Efectivo al inicio del año		<u>11.627.479</u>
Efectivo al final del año		US\$ <u>14.289.483</u>

P A S A N

INDUSTRIAL MOLINERA C. A.

VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto
provisto por las actividades de operación.

Utilidad neta		US\$	618.416
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Provisión para cuentas dudosas	23.714		
Depreciación y amortización	771.509		
Reserva para jubilación patronal y desahucio	133.846		
Utilidad neta en venta de activo fijo	-6.233		
Reclasificaciones de construcciones en proceso	156.216		
Dividendos recibidos	-3.200		
Pérdida en subsidiarias	22.612		
Total partidas conciliatorias			1.098.464
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas por cobrar	401.302		
Aumento en inventarios	-3.377.082		
Aumento en gastos pagados por anticipados	-13.922		
Aumento en cuentas por pagar	1.196.658		
Aumento en gastos acumulados por pagar	571.136		
Pagos de reserva para jubilación patronal y bonificación desahucio	-260.987		
Total cambios en activos y pasivos			-1.482.895
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		US\$	<u>233.985</u>


 Sr. Gustavo Negrete U.
 Representante Legal


 C. B. A. Walter Andrade T.
 Contador General

INDUSTRIAL MOLINERA C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2004

1.- Operaciones

INDUSTRIAL MOLINERA C. A. se constituyó en 1945 en la ciudad de Guayaquil, su actividad es la industrialización del trigo y avena, y su venta en el mercado interno.

En el año 2004, el 54% de las ventas de avena las distribuyó y comercializó a través de su compañía relacionada Dispacif S. A.

El 18 de junio del 2001, la Compañía celebró contrato de mandato con Molinos Poulter S. A, para la importación de trigo por cuenta y riesgo de Molinos Poulter.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Inventarios

Materias primas y productos terminados están registrados al costo de las últimas entradas primeras salidas y los repuestos y materiales están valorados al costo promedio.

c) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición, convertido a US Dólares. (nota 5)

Las propiedades, planta y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres	10%
- Equipos de computación	33%
- Vehículos	20%
- Otros activos fijos	10%

d) Otros activos

Incluye terrenos y edificios que no se utilizan para el giro del negocio. Los edificios se deprecian al 5 % anual.

e) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía efectúa provisiones para cuentas de dudoso cobro con cargo a resultados para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar.

f) Inversiones en acciones

Las inversiones están registradas al costo convertido a US Dólares.

g) Cargos diferidos

Los cargos diferidos corresponden a mantenimiento y reparación que se amortizan hasta 5 años.

h) Jubilación patronal y bonificación para desahucio

El Código de Trabajo, establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial.

i) Participación de trabajadores

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de la Compañía, de acuerdo a la Ley.

j) Impuesto a la renta

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

k) Intereses no causados

Se refieren a los intereses diferidos por el financiamiento en la venta de amasadoras a clientes y por préstamos otorgados a compañías relacionadas y a empleados los cuales se transfieren a resultados por el método del devengado.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Molinos Poulter S. A.:

- La Compañía celebró contrato de mandato con Molinos Poulter S. A., para la importación de trigo por cuenta y riesgo de Molinos Poulter S. A. Durante el año importó bajo este contrato 14.000 toneladas métricas que representó el 17% del total de trigo importado, el cual lo factura al costo de importación más la comisión del US\$4,50 por cada tonelada métrica. El saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2004, asciende a US\$811.903 y se presenta en relacionadas.

Dispacif S. A.:

- En el año 2004 la Compañía distribuyó y comercializó el 54% de las ventas de avena a través de su compañía relacionada Dispacif S. A. El saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2004, asciende a US\$533.502 y se presenta en cuentas por cobrar clientes.

Interama C .A.:

- La Compañía durante el año 2004 otorgó préstamos para capital de trabajo. Un detalle es el siguiente:

<u>US\$</u>	<u>interés</u> <u>anual</u>	<u>Fecha de</u> <u>vencimiento</u>
130.000	13%	1-enero-2009
59.932	13%	2-febrero-2009
102.000	13%	30-marzo-2009
51.581	13%	7-mayo-2009
50.000	13%	30-septiembre-2009
35.000	13%	21-octubre-2009

- Compra materiales y sacos para ser utilizados en el proceso de empaque del producto terminado.

Chocolatesnoba S. A.:

- El saldo por cobrar a Chocolatesnoba S. A., no generan intereses y su cobro será en la medida que lo permitan las disponibilidades de la relacionada.

El Café S. A.:

- Mantiene préstamo por cobrar por US\$1.143.870 que genera interés del 12% anual y no tiene vencimiento específico.

Otras partes relacionadas:

- Industrial Molinera, recibe servicios de computación, de mercadeo y publicidad de compañías relacionadas.

- Alquila parte de sus instalaciones, oficinas y patios a compañías relacionadas y su ingreso promedio mensual es de US\$44.743.
- La Compañía mantiene préstamos por pagar a Compañía relacionada International Business Corporation LTD, por un monto de US\$8.128.278 y US\$5.051.057, los mismos que generan un interés del 7,38% anual y vencen en los años 2006 y 2007 respectivamente.

Las transacciones con relacionadas que afectaron a resultados en el ejercicio del 2004, fueron:

	<u>US\$</u>
<u>Ingresos:</u>	
Ventas	6.786.270
Arriendos ganados	536.914
Intereses ganados	199.733
Servicio de descarga y almacenamiento	63.000
<u>Costos y/o gastos:</u>	
Servicios de computación	105.166
Servicios de publicidad	339.698
Compras de sacos	338.171
Intereses, gastos	792.381

4.- Inversiones temporales

Las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2004, comprenden:

	<u>US\$</u>
<u>Global Sociedad Financiera</u>	
Depósito a plazo, que vence en en abril 18 del 2005.	500.000
<u>City Bank</u>	
Depósito a plazo fijo, que vence en enero 3 del 2005.	700.000
<u>Prodebanco</u>	
Depósito a plazo, que vence en octubre 18 del 2005	45.000
	<u>1.245.000</u>

La inversión por US\$45.000 es colateral de garantía bancaria a favor de Generación Hidroeléctrica Hidroagoyán S. A.

5.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	US\$				Saldo al 31-12-04
	Saldo al 31-12-03	Adiciones	Bajas y/o retiro	ajustes y/o reclasif	
Costo:					
Edificios	4.527.669	0	0	0	4.527.669
Maquinarias y equipos	6.078.120	13.122	0	0	6.091.242
Muebles y enseres	565.469	52.844	-30	0	618.283
Equipos de computación	193.331	12.923	0	0	206.254
Vehículos	1.251.015	16.527	-31.811	0	1.235.731
Otros activos fijos	981.988	0	0	0	981.988
Construcciones en proceso	230.237	323.957	0	-156.216	397.978
Total costo	13.827.829	419.373	-31.841	-156.216	14.059.145
Depreciación acumulada	9.770.370	729.174	-31.374		10.468.170
Propiedades, planta y equipos, neto	4.057.459				3.590.975

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$729.174.

6.- Inversiones

Las inversiones al 31 de diciembre del 2004, se descomponen en:

Acciones	%	Cant.	Vl. Unit.	Saldos al	Adiciones	Ajuste	VPP	Saldos al
	Part.	Acciones	Nominal	31-12-03				31-12-04
US\$								
Cia. Faxlesa S.A	100%	5.000	0,040	200				200
Interama C.A.	100%	2.787.600	0,040	0				0
Sistecom S.A.	100%	800	1,000	111.766		2.095		113.861
Servicios GN Cia. Ltda	100%	800	1,000	58.962		-7.217		51.745
Mercanoboa Publicidad	100%	5.998	0,040	165.772		-17.490		148.282
Cia. Agrícola Guantánamo	96%	700	0,040	28				28
Cia. Agrícola Cienfuegos	96%	1.096	0,040	44				44
Constructora San Luis	96%	960	0,040	38				38
Granylig S.A.	40,75%	16.300	0,040	680				680
Cia. Cono S.A.	33,33%	4.000	0,058	231				231
Subtotal				337.721				315.109
Editores e Impresoras	2,28%	2.867.103	0,004	23.400				23.400
Electroquil	1,87%	17.300	1,000	59.025				59.025
Graficos Nacionales S.A	1%	1.000	10,000	10.173				10.173
Banco de Guayaquil S.A.		426.385	0,004	1.865				1.865
Cia Macrolance		5.000	0	200				200
Subtotal				94.663				94.663
Total				432.384				409.772
Aportes para futuros aumento de capital:								
Mercanoboa				38.355				38.355
Dispacif				332.285				332.285
Zadyl				600		-600		0
Renbi S.A.				600	600	-600		600
				371.840				371.240
Otros:								
Certificados Corpei				23.100	4.627			27.727
Certificado de depósito a plazo-Banco Litoral, al 3% de interés anual				2.388				2.388
Bellforest				0	6.491.206			6.491.206
Total inversiones				829.712	6.496.433	-1.200	-22.612	7.302.333

La Compañía no ha recibido la certificación del valor patrimonial proporcional de todas las Compañías receptoras para comparar que el valor de las inversiones no sea superior al valor patrimonial.

La Compañía Cono S. A., Perú, entró en proceso de liquidación en enero de 1999, la Compañía no ha realizado provisión alguna por dicho valor.

Certificado de depósito a plazo, corresponde a fondos de jubilación patronal, a favor de José Zambrano Flores (menor de edad) pagadero al cumplir su mayoría de edad. Este certificado es renovado cada 30 días.

El movimiento durante el año 2004, es como sigue

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	829.712
Aumento	6.496.433
Ajustes	-1.200
Ajuste por valuación	-22.612
Saldo al final del año	<u>7.302.333</u>

7.- Cuentas y documentos por cobrar a largo plazo

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2004, se descompone en:

	<u>US\$</u>			<u>interés % promedio</u>
	<u>Total</u>	<u>Vctos. Ctes.</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	
Documentos por cobrar				
Clientes	237.691	176.322	61.369	
Empleados	117.262		117.262	15%
Relacionadas (nota 3)	1.994.283	171.464	1.822.819	12% y 13%
	<u>2.349.236</u>	<u>347.786</u>	<u>2.001.450</u>	

Documentos por cobrar incluye: ventas de amasadoras a clientes con vencimiento a dos, tres y nueve años plazo, Convenios de pago con clientes, préstamos a compañías relacionadas con vencimientos hasta el 2009, clientes con vencimientos hasta el 2010 y préstamos a empleados con vencimientos hasta el 2007.

Para garantizar estas obligaciones la Compañía ha suscrito contrato de reserva de dominio con clientes y funcionarios.

Un detalle de los vencimientos de los préstamos es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>US\$</u>
2005	347.786
2006	200.360
2007	187.928
2008	176.288
2009	41.966
2010	3.861
Sin vencimiento	1.391.047

8.- Otros activos

Los otros activos, al 31 de diciembre del 2004, incluyen bienes que no se encuentran en uso de la operación, se descompone así:

	US\$				
	Saldos al 31-12-03	Adiciones	Transf.	Amortiz. y/o Deprec.	Saldos al 31-12-04
Edificios:					
Costo	427.332	320.983	0	0	748.315
Depreciación acumulada	-68.863	0	0	-29.283	-98.146
Sub-total	358.469	320.983	0	-29.283	650.169
Otros:					
Terrenos	1.304.343	21.194	0	0	1.325.537
Obras de arte	7.919	0	0	-396	7.523
Depósito en Garantía	1.943	0	0	0	1.943
Cargos Diferidos	23.609	0	25.246	-12.656	36.199
Sub-total	1.337.814	21.194	25.246	-13.052	1.371.202
Total	1.696.283				2.021.371

El cargo a gastos por depreciación y amortización de los otros activos fue de US\$42.335.

9.- Propiedad Intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor

10.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento de gastos acumulados por pagar, es como sigue:

	US\$			
	Saldos al 31-12-03	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-12-04
Beneficios sociales	90.052	148.729	-154.583	84.198
Participación de trabajadores	115.800	150.771	-115.800	150.771
Intereses por pagar	1.698.476	491.946	-965.303	1.225.119
Otros	793.398	1.040.485	-25.109	1.808.774
Total	2.697.726	1.831.931	-1.260.795	3.268.862

11.- Provisiones

La Compañía tiene establecido provisiones para cuentas dudosas, jubilación patronal y bonificación por desahucio. Durante el año 2004, el movimiento de estas cuentas, ha sido así:

	US\$			Saldos al 31-12-04
	Saldos al 31-12-03	Adiciones	Pagos	
Cuentas Dudosas	451.890	23.714	0	475.604
Reserva para jubilación patronal y desahucio	1.021.969	133.846	-260.987	894.828

12.- Impuesto a la renta

La Compañía fue fiscalizada por las autoridades fiscales hasta el año 1996.

El Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso el 31 de diciembre del 2004, es el siguiente:

	US\$
Saldo al inicio del año	229.249
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente año 2004	292.406
Impuesto causado año 2004	-213.342
Total impuesto a la renta pagado en exceso	308.313

13.- Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

14.- Reserva de Capital

La Reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

15.- Jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. Durante el año 2004 el cargo a resultados se efectuó mediante provisión de un estudio realizado por peritos independientes.

16.- Compromiso

Industrial Molinera C. A., suscribió el 25 de noviembre de 1994 con la Compañía Norteamericana THE QUAKER OATS COMPANY, domiciliada en Chicago, contrato protocolizado de asistencia y uso de marcas por una vigencia de 10 años, con el cual concede el derecho exclusivo para usar las marcas de frescavena, avena quaker y otros productos. Además le prestará asesoramiento técnico necesario y suficiente para la producción de copos, harina de avena y frescavena. Industrial Molinera pagará a la Concedente regalías sobre los productos vendidos bajo las condiciones de este contrato, por las marcas que usare. El 4% sobre sus ventas netas anuales de productos empacados en polietileno y empacado al granel en sacos de 31 kilos o más y el 5% sobre el precio de venta para todo producto empacado en latas y cartones.

Actualmente el contrato se encuentra vencido y se están realizando las negociaciones para la respectiva renovación del mismo.

17.- Contingencias

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene juicio contra Pan Ocean Shipping por un monto de US\$1.458.751 más intereses máximos legales y costas. A la fecha de nuestra revisión el proceso se encuentra en trámite en la Segunda Sala de lo Civil y Mercantil, por cuanto la compañía demandada ha planteado recurso de casación.

18.- Aumento de capital

Con fecha 21 de mayo del 2004 se inscribió en el Registrador Mercantil el aumento de capital suscrito de la Compañía en US\$10.890.486 mediante la

emisión de 272.262.152 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una, resuelto en Junta General Extraordinaria de Accionistas del 22 de septiembre del 2003.

19.- Consolidación de estados financieros

Al 31 de diciembre del 2004, Industrial Molinera C. A., presentará sus estados financieros consolidados con las compañías en las que posee directa o indirectamente más del 50% del capital accionario, por separado.

20.- Pérdida en subsidiaria

Corresponde al registro del porcentaje de participación patrimonial de las Compañías receptoras de la inversión por US\$22.612.

21.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2004, los estados financieros que se acompañan difieren de los libros por reclasificaciones que la Compañía registró posteriormente.

<u>Diferencias en:</u> <u>Estados de Situación</u>	<u>Aumento</u> <u>(Disminución)</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVO</u>	
Activo corriente:	-1.209.372
Propiedades, planta y equipos	-657.690
Inversiones	179.852
Cuentas y documentos por cobrar a largo plazo	1.206.984
Otros activos	657.690
Total Activos	<u>177.464</u>
<u>PASIVOS</u>	
Pasivo corriente:	-248.572
Pasivo a largo plazo	248.572
Total Pasivos	<u>0</u>
<u>Patrimonio</u>	<u>177.464</u>
Total Pasivos y Patrimonio	<u>177.464</u>