

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 01 de julio de 2005.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA DEL MONTE S.A.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA DEL MONTE S.A. al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

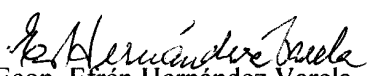
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, con relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Rumichaca No. 828 - 4° Piso - Ofic.. 401
Telef. 2302524 - 2204206 · Casilla 4805
Guayaquil · Ecuador

2.

En nuestra opinión, salvo las limitaciones que desprenden de las notas que forman parte de este informe, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA DEL MONTE S.A., al 31 de Diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. ~~090~~
C.P.A. 445



IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO ANOS 2003 - 2004

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
<u>ACTIVOS</u>	<u>5,972,737.67</u>	<u>4,322,814.94</u>	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	<u>4,985,201.41</u>	<u>3,811,499.82</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	87,859.20	-67,379.21	3
CTAS.Y DOC. POR COBRAR CLIENTES	2,685,252.04	2,534,046.11	4
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	579,673.19	366,621.89	5
IMPUESTOS CREDITO TRIBUTARIO	40,242.46	34,291.67	6
INVENTARIOS	1,592,174.52	943,919.36	7
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>987,536.26</u>	<u>511,315.12</u>	
ACTIVO FIJO	970,799.95	369,312.38	8
ACTIVO DIFERIDO	16,736.31	142,002.74	9

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2004

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>5,972,737.67</u>	<u>4,322,814.94</u>	
<u>PASIVOS</u>	<u>5,423,669.45</u>	<u>3,847,039.14</u>	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	<u>5,094,553.40</u>	<u>3,847,039.14</u>	
CUENTAS Y DOC. POR PAGAR PROVEEDORES	3,988,971.06	3,175,282.07	10
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANC.	435,127.81	390,489.41	11
OBLIGACIONES	471,741.73	274,113.44	12
OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO	198,712.80	7,154.22	13
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>329,116.05</u>	<u>-</u>	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANC.	291,666.70	0.00	14
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	37,449.35	0.00	15
<u>PATRIMONIO</u>	<u>549,068.22</u>	<u>475,775.80</u>	16
CAPITAL PAGADO	270,800.00	800.00	
APORTES PARA FUT. CAPITALIZACIONES	0.00	146,449.35	
RESERVAS	34,618.46	14,748.06	
RESULTADOS ACUMULADOS DE AÑOS ANTERIORES	69,786.37	79,522.00	
RESULTADO DEL EJERCICIO 2004	173,863.39	234,256.39	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	6,326,256.03	5,970,357.46
COSTO DE VENTAS	<u>-4,965,241.99</u>	<u>-4,866,990.95</u>
UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS	1,361,014.04	1,103,366.51
GASTOS OPERACIONALES	<u>1,088,946.47</u>	<u>869,458.77</u>
Gtos. De Administración y Ventas	1,088,946.47	869,458.77
UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL	<u>272,067.57</u>	<u>233,907.74</u>
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	<u>5,856.10</u>	<u>348.65</u>
(+) Ingresos No Operacionales	5,856.10	348.65
UTILID.(PERD.) ANTES PART. TRABAJ. E I. RENTA	277,923.67	234,256.39
Participación Trabajadores	41,688.55	35,138.46
Impuesto a la Renta Causado	42,501.33	32,779.48
Reserva Legal	<u>19,870.40</u>	<u>-</u>
UTILID. (PERDIDA) DISPONIBLE	<u><u>173,863.39</u></u>	<u><u>166,338.45</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS			Aportes Futuras Capitalizaciones	UTIL. (PERDIDA) EJ. ANTERIORES		Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Facultativa	Total		Utilidades Acumuladas	Total		
Movimientos 2003									
Saldo al Enero 1 del 2003	800.00	4,901.86	9,846.20	14,748.06	20,549.35	24,602.02	24,602.02	70,928.34	131,627.77
15% Participación Trabajadores								-10,639.25	-10,639.25
25% I. Renta causado 2002								-15,072.27	-15,072.27
Transferencia de Resultado						45,216.82	45,216.82	-45,216.82	0.00
Ajuste gastos ejerc. Anteriores						9,703.16	9,703.16		9,703.16
Aportes para Futuras Capitalizac.					125,900.00				125,900.00
Resultado del Ejercicio								234,256.39	234,256.39
Saldo a Diciembre 31 del 2003	800.00	4,901.86	9,846.20	14,748.06	146,449.35	79,522.00	79,522.00	234,256.39	475,775.80
Movimientos 2004									
Transferencia del Resultado 2003									
15% Participación Trabajadores								-35,138.46	-35,138.46
25% I. Renta causado 2003								-32,779.48	-32,779.48
Pagos con cargo Ctas. Patrimoniales									
Pago Gastos ejerc. Anteriores						-9,735.63	-9,735.63		-9,735.63
Dividendos								-42,787.80	-42,787.80
Aumento de Capital									
Aportes para Futuras Capitalizac.	270,000.00				-146,449.35			-123,550.65	0.00
Resultado del Ejercicio								277,923.67	277,923.67
Transferencia del Resultado 2004									0.00
15% Participación Trabajadores								-41,688.55	-41,688.55
25% I. Renta causado 2004								-42,501.33	-42,501.33
10% Reserva Legal		19,870.40		19,870.40				-19,870.40	0.00
Saldo al Diciembre 31 del 2004	270,800.00	24,772.26	9,846.20	34,618.46	0.00	69,786.37	69,786.37	173,863.39	549,068.22

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de Diciembre de 2004

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	6,180,906.20	
Intereses y Dividendos recibidos	0.00	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		6,180,906.20
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-5,741,528.06	
Impuesto sobre la renta pagado 2003-2004	-75,280.81	
Participación Trabajadores pagada 2003-2004	-76,827.01	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		-5,893,635.88
Flujo Neto en actividades de operación		287,270.32

Flujo Neto de efectivo en actividades de Inversión

Compra de activos fijos Tangibles	-619,155.89	
Compra de activos fijos Intangibles (marcas y patentes)	-25,665.62	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		-644,821.51

Flujo Neto de efectivo en actividades de financiación

Producto de préstamos de largo plazo	329,116.05	
Pagos para saldar deudas de corto plazo	236,196.98	
Pagos Gastos de Años Anteriores	-9,735.63	
Dividendos pagados	-42,787.80	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación		512,789.60

Aumento (disminución) neto en el efectivo	155,238.41
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.	-67,379.21
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.	87,859.20

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de Diciembre de 2004

(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida) Disponible		173,863.39
Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo		
Depreciación	36,428.93	
Amortización	6,905.01	
Provisión Fondo de Reserva 2004	19,870.40	
Cuentas Incobrables	74,851.27	
		138,055.61
Efectivo Proveniente de Actividades de Operación		311,919.00

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar Clientes	-226,057.20	
Otras Cuentas por Cobrar	-213,051.30	
Inventarios	-648,255.16	
Impuestos Anticipados	-5,950.79	
Cuentas por Pagar	813,688.99	
Impuestos por Pagar	46,412.82	
Beneficios sociales por pagar	18,049.53	
Otros Gastos por Pagar	133,165.94	
Variación de Activo Diferido	125,266.43	
Participación de Trabajadores 2003	-35,138.46	
Impuesto sobre la renta pagado 2003	-32,779.48	
Efectivo Utilizado en Operaciones		-24,648.68

EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	287,270.32
---	-------------------

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Valores en U.S. Dólares

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

IMPORTADORA INDUSTRIAL DEL MONTE S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil, el 26 de julio de 1989, como se desprende del testimonio de la escritura pública de constitución otorgada por el Notario Público Vegésimo Cuarto de este Cantón Abogado Francisco Icaza Gascés.

La compañía tiene como actividad principal la compra e importación de insumos para la agricultura los cuales, en su mayoría, son reenvasados por la empresa o entregados a plantas procesadoras para su dosificación y envase, en las presentaciones que demanda el mercado consumidor; además, podrá desarrollar actividad agrícola tales como la siembra, cosecha, procesamiento, comercialización interna y exportación, así como también a la transformación, procesamiento, y empaque de los productos agrícolas que se cosechen, etc.. Para el cumplimiento de sus fines, la compañía podrá importar, exportar, comprar y vender bienes, adquirir acciones y participaciones de otras sociedades y realizar todos los actos y contratos civiles y de comercio permitidos por las leyes, podrá comprar y vender bienes, adquirir acciones o participaciones de otras sociedades y realizar todos los actos y contratos civiles y de comercio permitidos por las leyes, relacionados directamente con objeto social.

**NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS
CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**

A) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías. y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

B) Cuentas y Documentos por Cobrar.

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

C) Inventarios.

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición o producción, según corresponda, que es más bajo que el valor del mercado. Las importaciones en tránsito al valor específico de importación.

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

D) Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15% de la utilidad antes de considerar dicha participación.

F) Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa señalada en las normas tributarias vigentes, sobre la utilidad gravable.

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de diciembre del 2004

Caja		16,133.69
Caja General	<u>16,133.69</u>	
Bancos		71,725.51
Bolivariano	240.50	
Guayaquil	-881.34	
Internacional	44.50	
Pichincha	67,983.15	
Produbanco	<u>4,338.70</u>	
Total Caja y Bancos		<u>87,859.20</u>

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES

Los documentos y cuentas por cobrar están respaldados por la garantía que toma la compañía sobre los artículos y transacciones que originan el crédito; son facturas pendientes de cobro. No incluye la provisión para cuentas dudosas, que se registra separadamente.

Al 31 de Diciembre del 2004, el saldo de este rubro es de:

Cientes	2,193,924.74
Cheques Posfechados	616,399.12
(-) Provisiones Ctas. Incobrables	<u>-125,071.82</u>
Total Cuentas y Documentos por Cobrar	<u><u>2,685,252.04</u></u>

NOTA No. 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2004, incluye los siguientes valores:

Prestamos al personal	58,533.12
Anticipo Proveedores	69,339.75
Deudores Varios	119,833.12
Anticipo de Gastos	128,497.01
Anticipo de Comisiones	9,657.94
CxC (Casos Legales)	24,826.71
Compañías Relacionadas	<u>168,985.54</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	<u><u>579,673.19</u></u>

NOTA No. 6.- IMPUESTOS CRÉDITO TRIBUTARIO

Al 31 de diciembre del 2004, la contabilidad de la empresa registra un saldo deudor en el rubro de Impuestos Crédito Tributario que es de \$40,242.46 y corresponde a Crédito Tributario Impuesto a la Renta del presente ejercicio.

Crédito Tributario IR	
Retenciones x Ventas	40,242.46

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 7.- INVENTARIOS

Los inventarios de la empresa están constituidos por insumos para la agricultura, artículos en proceso, artículos terminados (reenvasados) y por envases, empaques y etiquetas. Están valuados al costo promedio de adquisición o producción según corresponda, que no excede el valor de reposición o de realización. Las mercaderías en tránsito están valoradas al costo específico de importación más los gastos relativos a estas compras.

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2004 son:

Inventarios Productos	1,443,015.88
Mercaderías en Tránsito	2,073.67
Envases-Empaques-Etiquetas	95,284.97
Bienes en Dación de Pago	<u>51,800.00</u>
 Suman	 <u><u>1,592,174.52</u></u>

La Auditoría elabora este informe utilizando la valoración que se registra en los saldos de los Estados Financieros de la empresa cortados al 31 de Diciembre del 2004.

NOTA No. 8.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre del 2004.

ACTIVO FIJO TANGIBLE

Terrenos	623,687.88	
Edificios e Instalaciones	155,345.30	
Construcciones en Curso	91,574.57	
Muebles de Oficina	18,630.64	
Equipos de Oficina	15,806.18	
Equipos de reenvase	43,887.81	
Equipos de Computación	44,229.28	
Vehiculos	68,327.99	
Otros activos Tangibles	<u>26,752.87</u>	
 Suman	 1,088,242.52	
(-) Dep. Acumuladas	<u>-189,411.11</u>	
Total Activo Fijo Tangible		898,831.41

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ACTIVO FIJO INTANGIBLE

Marcas y Patentes	85,873.07	
(-) Amort. Acumulada	<u>-13,904.53</u>	
Total Activo Fijo Intangible		71,968.54
 Total Activo Fijo Neto		 <u><u>970,799.95</u></u>

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

Activos Fijos

Saldo al 31 de diciembre del 2003	369,312.38
Más (Menos)	
Adiciones, neto por compras 2004	644,821.51
Amortización del año	-6,905.01
Depreciación del año	<u>-36,428.93</u>
 Saldo al 31 de Diciembre del 2004	 <u><u>970,799.95</u></u>

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

Edificios e Instalaciones	2%
Muebles de Oficina	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

NOTA No. 9.- ACTIVO DIFERIDO.

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía presenta los siguientes rubros en el Activo Diferido:

Gastos Diferiros	
Intereses	5,409.86
Seguros	<u>11,326.45</u>
 Total	 <u><u>16,736.31</u></u>

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los movimientos en el ejercicio económico 2004 son los siguientes:

Saldo al 1 Enero 2004	188,750.77
(+) Aumentos	2,479.84
(-) Transferencias	<u>-127,746.27</u>
 Suman	 63,484.34
(-) Amortización Acumulada	<u>-46,748.03</u>
 Saldo al 31 de Diciembre 2004	 <u><u>16,736.31</u></u>

NOTA No. 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2004 fueron:

Proveedores Locales	844,047.00
Proveedores del Exterior	2,081,670.78
Otros Por Pagar	<u>1,063,253.28</u>
 Total	 <u><u>3,988,971.06</u></u>

El siguiente es un detalle de los Proveedores del Exterior:

Biesterfeld U.S. INC.	1,129,810.00
Detlef Von Appen	191,519.15
Farmex S.A.	32,200.00
Helm AG	-1,240.37
Makhteshim Chemical work	111,168.00
Monsanto Co.	96,850.00
Proficol B.V.	55,500.00
Yan Cheng Chemicals Co. Ltd.	314,940.00
Clariant	99,652.00
I.L.G.A.	21,000.00
RHODIA	<u>30,272.00</u>
 Suman	 <u><u>2,081,670.78</u></u>

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 11.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo de Obligaciones con Instituciones Financieras, al 31 de diciembre del 2004 es de \$435,127,81, que incluye operaciones bancarias de factoring, cartas de crédito por importaciones, préstamos ordinarios, etc.

NOTA No. 12.- OBLIGACIONES

Al 31 de Diciembre del 2004, este rubro registra los saldos siguientes:

Beneficios sociales por pagar	44,572.35
Con la Administración Tributaria	46,412.82
Otros Gastos por Pagar	<u>380,756.56</u>
 Suman	 <u><u>471,741.73</u></u>

NOTA No. 13.- OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO

El rubro Otros Pasivos a Corto Plazo, al 31 de diciembre del 2004, registra un saldo de \$198,712,80 que corresponde a Otras obligaciones por pagar.

NOTA No. 14.- OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS (LARGO PLAZO)

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2004, es de \$291,666.70 y representa operaciones de factoring, cartas de crédito, etc., de largo plazo.

NOTA No. 15.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Los Préstamos de Accionistas son entregas realizadas en el presente ejercicio, al 31 de diciembre del 2004, registra un saldo de \$37,449.35

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 16.- PATRIMONIO

Capital Social.- El Capital de la compañía, mediante escritura pública de aumento de Capital de IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A., de fecha 07 de octubre del 2003, otorgada por el Dr. Piero G. Aycart Vincenzini notario Trigésimo del cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de febrero del 2004, el capital Autorizado de la empresa se eleva a \$ 801.600.-, del cual el Ing. Pedro Idrovo, en su calidad de accionista, suscribe acciones por \$ 400,000.- pagaderos mediante compensación de crédito el 25% y el saldo en el plazo de dos años. La contabilidad registra como abono al capital suscrito \$ 100.000.- por compensación de crédito del Ing. Idrovo y \$ 170.000.- de las utilidades del año 2003, lo que significa un monto de capital pagado al 31 de diciembre del 2004, de \$ 270,800,-

Reservas.- Al 31 de diciembre del 2004, esta cuenta presenta los siguientes saldos:

Reserva Legal	24,772.26
Reserva de Capital	<u>9,846.20</u>
Total Reservas	<u><u>34,618.46</u></u>

Resultados Acumulados Años Anteriores.- En el año 2004, esta cuenta registra un saldo de \$69,786.37, correspondiente a Utilidades del año 2003.

Resultado del Ejercicio 2004 .- Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta registra un saldo de \$173,863.39 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores y del cálculo del Impuesto a la Renta.

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 16.- IMPUESTO A LA RENTA

El inciso final, del artículo innumerado, agregado a continuación del artículo 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, estipula una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la inversión. El Art. 38 de su Reglamento de Aplicación admite tributar el 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país, siempre que se cumplan las formalidades indicadas en esta norma. La Junta General de Accionistas, resuelve tributar el impuesto a la renta sobre las utilidades gravables del año 2004, de la siguiente manera:

Resultado del Ejercicio (Utilidad)	277,923.67
(-) 15 % Participación de Trabajadores	41,688.55
(+) Gastos no deducibles	4,970.19
Utilidad Gravable	<u>241,205.31</u>
Utilidad para Reinvertir y Capitalizar	178,000.00
Utilidad Gravable con el 25%	<u>63,205.31</u>
Suman	<u>241,205.31</u>
Impuesto a la Renta Causado:	
15% sobre Reinversión	26,700.00
25% sobre saldo no reinvertido	<u>15,801.33</u>
Total Impuesto a la Renta Causado	<u><u>42,501.33</u></u>

NOTA No. 17.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello, como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 18.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.