

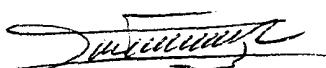
**Dr. José Villavicencio R.**

Quito, 20 de marzo de 2005

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE  
INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de INEXA, Industria Extractora C.A. al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta 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.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INEXA, Industria Extractora C.A. al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones y el flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.

  
**CPA. Dr. José Villavicencio R.**  
**GERENTE GENERAL**  
**Registro Nacional de Auditores Externos No. 342**

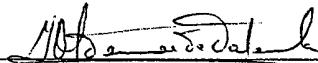
INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.  
 BALANCE GENERAL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVOS	NOTAS	DOLARES
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	91.738
Cuentas por Cobrar comerciales	3	262.806
Otras cuentas por cobrar	4	21.208
Gastos anticipados	5	114.306
Inventarios	6	2.008.435
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2.498.493</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		
Terrenos	7	66.169
Edificios		118.666
Maquinaria y equipos		1.106.730
Vehículos		95.376
Instalaciones e invernadero		126.928
Estructura de Soportamiento		31.848
Muebles y equipo de oficina		45.339
<b>Total</b>		<b>1.591.056</b>
Menos: Depreciación acumulada		(926.841)
<b>Activo fijo neto</b>		<b>664.215</b>
<b>INVERSION LARGO PLAZO</b>		
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>		
<b>Total activos no corrientes</b>	8	<b>298.796</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	9	<b>48.078</b>
		<b>1.011.089</b>
		<b>3.509.582</b>

Las notas explicativas 1 a 25, son parte integrante de los Estados Financieros



Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
 GERENTE GENERAL

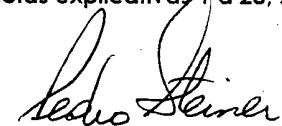


Econ. Oldemar de Valenzuela  
 CONTADORA

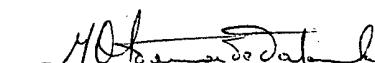
INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>DOLARES</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Préstamos por pagar	10	368.488
Cuentas por pagar comerciales	11	297.110
Otras Cuentas por pagar	12	329.027
Impuestos por pagar	13	37.046
Beneficios sociales	14	96.374
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.128.045</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Deuda a largo plazo	15	150.000
Provisión para jubilación patronal	16	114.535
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>264.535</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	20	780.000
Aportes futuras capitalizaciones		453.115
Reserva legal	21	30.229
Reserva facultativa		165.483
Reserva de capital	22	546.522
Reserva valuación de acciones		74.457
Pérdidas acumuladas		(107.627)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		174.823
<b>Total patrimonio</b>		<b>2.117.002</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>3.509.582</b>

Las notas explicativas 1 a 25, son parte integrante de los Estados Financieros



Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
**GERENTE GENERAL**

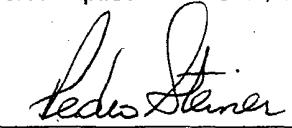


Econ. Oldemar de Valenzuela  
**CONTADORA**

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.  
 ESTADO DE RESULTADOS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	NOTAS	DOLARES
VENTAS NETAS		3.767.405
COSTO DE VENTAS		(2.607.959)
<u>MARGEN BRUTO</u>		<u>1.159.446</u>
 GASTOS DE ADMINISTRACION		(605.316)
GASTOS DE VENTAS Y EXPORTACION		(225.161)
<u>UTILIDAD OPERACIONAL</u>		<u>328.969</u>
 OTROS GASTOS E INGRESOS:		
Gastos financieros		(49.181)
Provisión para incobrables		(2.680)
Intereses Ganados		749
Utilidad en acciones		41.993
Arriendos		2.778
Ingresos misceláneos		616
Otros gastos		(15.876)
Gastos no deducibles		(301)
<u>TOTAL</u>		<u>(21.901)</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES, AMORTIZACION Y IMPUESTOS		<u>307.068</u>
 Participación a trabajadores		(46.060)
Amortización de pérdidas		(56.404)
Impuesto a la Renta		(29.781)
 UTILIDAD NETA		<u>174.823</u>

Las notas explicativas 1 a 25, son parte integrante de los Estados Financieros



Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
 GERENTE GENERAL



Econ. Oldemar de Valenzuela  
 CONTADORA

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	CAPITAL SOCIAL	Aportes futuras Capitalizaciones	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	Reserva Valuación de acciones	PERDIDAS ACUMULADAS	Utilidad / (Pérdida) del ejercicio	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al comienzo del año	780.000	300.000	30.229	165.483	546.522	(2.493)	(112.227)	(51.804)	1.655.710
Aportes de accionista 2004		153.115							153.115
Agrícola Palopo C.A. por VPP 2004	-	-	-	-	-	8.160	-	-	8.160
Piretro Latinoamericano por VPP 2004	-	-	-	-	-	68.790	-	-	68.790
Transferencia utilidad / perdida del ejercicio a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	(51.804)	51.804	-
Utilidad / (Pérdida) del ejercicio 2004	-	-	-	-	-	-	307.068	307.068	307.068
15% participación trabajadores a pagar en el 2005	-	-	-	-	-	-	-	(46.060)	(46.060)
Amortización perdida año En-Abr 1999	-	-	-	-	-	-	16.317	(56.404)	(40.087)
Amortización perdida año 2002	-	-	-	-	-	-	40.087	-	40.087
Impuesto a la Renta referencial Auditoría	-	-	-	-	-	-	-	(29.781)	(29.781)
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2004</b>	<b>780.000</b>	<b>453.115</b>	<b>30.229</b>	<b>165.483</b>	<b>546.522</b>	<b>74.457</b>	<b>(107.627)</b>	<b>174.823</b>	<b>2.117.002</b>

Las notas explicativas 1 a 25, son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Pedro Steiner Grunbaum  
 GERENTE GENERAL

Ecpn. Oldemar de Valenzuela  
 CONTADORA

INEXA C.A.

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION**

Recibido de clientes

Nacionales	272.045
Del exterior	3.874.553
Pagado a proveedores y empleados	
Compañías Relacionadas	(125.000)
Proveedores nacionales insumos	(272.050)
Proveedores del exterior insumos	(1.708.418)
Proveedores del exterior servicios	(129.019)
Beneficios sociales de Ley	(121.622)
Varios	(1.591.918)
Gastos financieros	(44.347)

**Efectivo neto utilizado en actividades de operación**

**154.224**

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION**

Adquisición de activo fijo	(166.002)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(166.002)</b>

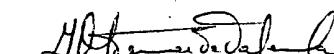
**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Préstamos recibidos	484.844
Préstamos pagados	(589.844)
N/C SRI	29.391
Venta de acciones	39.059
Interés en inversiones corto plazo	750
Otros ingresos	59.708
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>23.908</b>
Aumento neto durante el año	12.130
Saldo al inicio del año	79.608
<b>Saldo a fin de año</b>	<b>91.738</b>

Las notas explicativas 1 a 25, son parte integrante de los Estados Financieros



Ing. Pedro Steiner Grunbaum  
GERENTE GENERAL



Ecaón. Oldemar de Valenzuela  
CONTADORA

Página dos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN.-**

INEXA, Industria Extractora C.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 19 de junio de 1958, cuyo objeto principal es la extracción, industrialización y exportación de pireto; podrá también extraer e industrializar otras materias vegetales, producir, distribuir y vender productos químicos en general. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**1.1 VALUACIÓN DE INVENTARIOS.-** El método de valoración de inventarios que la compañía utiliza es el promedio ponderado para lo cual las adquisiciones son registradas al su costo, el cual, no excede el valor de mercado, como sigue:

-Productos procesados: (elementos del costo), al costo incurrido en la última producción

-Productos adquiridos: (materias primas y materiales locales), al costo de las últimas adquisiciones. Los productos importados se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación.

**1.2 VALUACIÓN DE INVERSIONES A LARGO PLAZO.-** A su importe revaluado utilizando como contrapartida la cuenta patrimonial "Reserva Valuación de Acciones" de la siguiente manera:

El costo ajustado de las inversiones en acciones realizadas en Pirela Pireto Latinoamericano C.A. y Agrícola Palopo C.A. se ha incrementado por nuevas compras de acciones y disminuido por la escisión realizada en Agrícola Palopo C.A.. A fin de año el saldo de estas inversiones fue ajustado a valor patrimonial al 31 de diciembre de 2004.

Para el caso de las inversiones en la Empresa Eléctrica Quito S.A., el costo ajustado continúa actualizado al valor del título de acción emitido con fecha 20 de octubre del 2000 por ésta luego de la capitalización de sus reservas patrimoniales.

**Página tres**

**1.3 VALUACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.**- El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	Años Vida Útil	Porcentaje Depreciación
Edificios	20	5
Vehículos	5	20
Muebles y Enseres.	10	10
Equipos de Computación	5 y 3	20 y 33.33
Equipo de Laboratorio	10	10
Equipo de Lab. (comput)	5	20
Equipo de Lab.C y Microb.	10	10
Equipo de Planta	10	10
Equipo de Taller	10	10
Maquinaria y Equipo de Xantofarma	10	10
Instalaciones	10	10
Estructura de Soportamiento	10	10

**1.4 PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL.**- El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. A partir del ejercicio económico 2002, la compañía decidió no incrementar la provisión por este concepto.

**1.5 INTERESES EN PRÉSTAMOS.**- Se llevan a resultados por el método del devengado.

**2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

	(dólares)
Caja chica	490
Caja	6.667
Fondo rotativo	2.430
Bancos	82.151
<b>Total</b>	<b>91.738</b>

Página cuatro

### 3.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2004, son como sigue:

	(dólares)
Clientes Nacionales	33.475
Clientes extranjeros	234.508
(-) Provisión para incobrables	(5.177)
<b>Total</b>	<b>262.806</b>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

	(dólares)
Saldo inicial	(7.747)
Baja de créditos incobrables Art.10 num.11 LRTI	5.250
Provisión (i)	(2.680)
<b>Total</b>	<b>(5.177)</b>

(i) La provisión efectuada y el saldo acumulado de la provisión para cuentas incobrables, de acuerdo a parámetros establecidos en la LRTI, en nuestra opinión es razonable.

### 4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

	(dólares)
Anticipo a proveedores	7.965
Valores en garantía	1.109
Trámites aduaneros	2.416
Comisariato	3.000
Anticipo para importaciones	3.613
Otras	3.105
<b>Total</b>	<b>21.208</b>

Página cinco

#### 5.- GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un resumen de gastos e impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

	(dólares)
Crédito tributario-IVA (i)	47.249
Impuesto a los Consumos Especiales	893
Anticipo de Impuesto a la Renta	26.103
Retenciones en la Fuente	2.651
Seguros	35.044
Otros	2.366
<b>Total</b>	<b>114.306</b>

- (i) Corresponden al IVA pagado en importación o adquisición local de materias primas, insumos y servicios, empleados en la fabricación de bienes exportados o vendidos en el mercado local; y por la adquisición de bienes que pasan a formar parte del activo fijo.

#### 6.- INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

	(dólares)
Producto terminado (i)	1.091.434
Materia prima	574.047
Materiales	195.203
Combustibles	11.558
Materiales y repuestos	45.162
Mercaderías en tránsito	91.031
<b>Total</b>	<b>2.008.435</b>

- (i) Se refiere a productos como Xantofila, Bixina, Escopolamina y Aceite de Jengibre que son extraídos químicamente de materias primas agrícolas y Permetrina, Cipermetrina que son productos de síntesis química.

**Página seis**

**7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2004, es como sigue:

	(dólares)
Saldo neto al inicio de año	580.025
Adiciones	73.753
Reclasificaciones de otros activos	100.804
Ajustes	19.046
Depreciación	<u>(109.413)</u>
<b>Saldo neto al fin de año</b>	<b>664.215</b>

**8.- INVERSIÓN LARGO PLAZO**

Un resumen de inversiones al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

	(dólares)
Acciones en compañías relacionadas (i)	258.551
Acciones en Empresa Eléctrica Quito	2.644
Cupones y certificados de aportación CORPEI	<u>37.601</u>
<b>Total</b>	<b>298.796</b>

- (i) Durante el 2004, estas inversiones se han tenido incrementos la compra de nuevas acciones en Pirela, Piretro Latinoamericano C.A. y Agrícola Palopo C.A. y disminuciones por la escisión de acciones realizada por ésta última. A fin de año el saldo de estas inversiones fue ajustado a valor patrimonial al 31 de diciembre de 2004.

**9.- ACTIVOS DIFERIDOS**

Un resumen de activos diferidos al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

	(dólares)
Marcas y Patentes (i)	121.214
(-) Amortización acumulada	<u>(73.136)</u>
<b>Total</b>	<b>48.078</b>

- (i) Corresponde a valores cancelados a AKIN,GUMP,STRAUSS,HEUER & FELD.LLP por trámites en la obtención de la patente y marca de fábrica de ester de lutenia, xantofarma y xantosoya en EUA, Europa y Perú que son amortizados a 5 años. Se verificó la retención correspondiente por estos giros al exterior.

Página siete

#### 10.- PRESTAMOS POR PAGAR

Un resumen de préstamos por pagar al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

ENTIDAD	% INTERES ANUAL	VIGENCIA		CAPITAL US\$	INTERESES US\$
		INICIO	VENCIMIENTO		
Produbanco	12	23-Dic-04	21-Feb-05	100.000	300
Produbanco	12	12-Dic-04	9-Feb-05	125.000	833
Palopo	9	1-Sep-04	1-Mar-05	30.000	225
CFN (i)	11.8	18-Sep-03	17-Ago-09	40000	1056
Pirela	9	13-Mar-04	13-Mar-05	25.000	100
Pirela	9	13-Mar-04	13-Mar-05	25.000	100
Pirela	11	7-Feb-04	7-Feb-05	20.000	874
<b>Total</b>				<b>365.000</b>	<b>3.488</b>

(i) Corresponde a la parte corriente del capital e intereses devengados del préstamo otorgado por la Corporación Financiera Nacional a través del Banco del Pacífico a un plazo de seis años con un año de gracia que se encuentra descrito en la nota 15.

#### 11.- CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

(dólares)

Proveedores Nacionales	61.122
Proveedores extranjeros	177.694
Compañías Relacionadas	58.294
<b>Total</b>	<b>297.110</b>

Página ocho

#### 12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

		(dólares)
Comisiones al exterior	(i)	30.924
Anticipos de clientes	(ii)	266.606
Transportistas		4.626
Funcionarios y empleados		4.015
IESS		7.760
Comisariato		6.828
Otras		8.268
<b>Total</b>		<b>329.027</b>

- (i) Corresponde a comisiones por pagar a los agentes extranjeros Karl Rasmussen y Barlovento Internacional por ventas en el exterior a razón del 10 % y 2% respectivamente. Se verificó la retención correspondiente por estos giros al exterior según especificaciones de los contratos.
- (ii) Constituye el saldo del anticipos entregados por Barlovento para futuros embarques de Escopolamina a Fine Chemicals y anticipos de TPCG/Cognis.

#### 13.- IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

	(dólares)
Retenciones del IVA	1.751
Retenciones en la Fuente	3.335
Impuesto a la Renta empleados	2.179
Impuesto a la Renta empresa	29.781
<b>Total</b>	<b>37.046</b>

Página nueve

**14.- BENEFICIOS SOCIALES**

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

	(dólares)
Décima Tercera remuneración	2.651
Décima cuarta remuneración	2.496
Subsidio de antigüedad	13.650
Vacaciones	14.013
Fondos de Reserva	17.504
Participación a trabajadores	46.060
<b>Total</b>	<b>96.374</b>

**15.- DEUDA A LARGO PLAZO**

Un detalle de las deudas a largo plazo al 31 de diciembre del 2004, son como sigue:

BANCO	% INTERES ANUAL	VIGENCIA		SALDO DE CAPITAL US\$
		INICIO	VENCIMIENTO	
Corporación Financiera Nacional	(i) 11,8	18-Sep-03	17-Ago-09	150.000
<b>Total</b>				<b>150.000</b>

(i) Corresponde la parte a largo plazo del saldo del préstamo otorgado por la Corporación Financiera Nacional a través del Banco del Pacífico a un plazo de seis años con un año de gracia. En el 2004 se ha cancelado la primera cuota del capital por USD\$ 10.000.

**16.- PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante el 2004, es como sigue:

	(dólares)
Saldo al comienzo del año	122.254
Provisión del año	0
Pagos efectuados	(7.719)
<b>Saldo neto al fin del año</b>	<b>114.535</b>

Página diez

#### **17.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones con compañías relacionadas son como siguen:

	(dólares)
Inversión en acciones	
Pirela	209.065
Palopo	49.486
	<hr/> <b>258.551</b>
Cuentas por pagar comerciales	
Pirela	38.412
Palopo	19.882
	<hr/> <b>58.294</b>
Préstamos por pagar	
Pirela	70000
Palopo	30.000
	<hr/> <b>100.000</b>

#### **18.- PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios (**excepto los referidos en el Art. 314 del Código de Trabajo-codificación especial**), el 15% de las utilidades líquidas antes de impuesto a la renta.

Los balances de la compañía presentan la obligación por la participación a trabajadores en el ejercicio corriente.

#### **19.- IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para, las sociedades constituidas en el Ecuador, calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país mediante el aumento del capital y el 25 % sobre el resto de utilidades.

**Página once**

**IMPUESTO A LA RENTA (continuación)**

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

	<b>Conciliación Tributaria USD\$</b>	<b>Utilidad Neta USD\$</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>307.068</b>	307.068
<b>Menos: 15% Participación a Trabajadores</b>	<b>46.060</b>	(46.060)
Más: Gastos no deducibles (multas)	301	
Menos: Rentas excentas	41.993	
Más: Participación trabajadores atribuible a rentas excentas	6.299	
Menos: Amortización de pérdidas acumuladas	56.404	(56.404)
Base imponible	<b>169.211</b>	
<b>Utilidad máxima a reinvertir y capitalizar saldo de utilidad gravable</b>	<b>125.216</b>	
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>43.995</b>	
<b>Utilidad Neta</b>	<b>29.781</b>	
		<b>204.604</b>

Los balances de la compañía no presentan la obligación por el Impuesto a la Renta en el ejercicio corriente debido a que será decisión del Directorio el monto a reinvertir y capitalizar del valor de las utilidades generadas en el año 2004 y por consiguiente el valor del Impuesto a la Renta. Para efectos del Informe de Auditoría, de manera informativa reflejamos esta obligación de la compañía auditada.

**20.-CAPITAL SOCIAL**

El capital social autorizado y emitido consiste en la suma de US\$ 780,000 dividido en 780,000 acciones de US\$ 1 de valor nominal unitario.

**21.- RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Página doce

## **22.- RESERVA DE CAPITAL**

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

## **23.- OPERACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

BANCO	TIPO DE OPERACIÓN	DESCRIPCIÓN	FECHA INICIO	FECHA VENCIMIENTO	VALOR ACTUAL
PRODUBANCO	Leasing	Maquinaria	15-Ago-02	30-Jul-05	72.000
PRODUBANCO	Garantía	Maq. y Equ. en arrend. Merc.	25-Abr-03		72.000
PRODUBANCO	Garantía	Planta Industrial	15-Feb-00		650.796

## **24.- ASPECTOS RELEVANTES**

- En diciembre del 2004 la compañía inició los trámites ante el SRI para la compensación del anticipo de impuesto a la renta por el año 2000 y las retenciones en la fuente de los años 2002 y 2003 por un valor total de USD\$ 26.102,55.
- La Comisión de Legislación y Codificación del H. Congreso Nacional emitió la Codificación de la Ley de Régimen Tributario Interno, manteniéndose cinco títulos y derogatorias en 122 artículos además de nueve disposiciones transitorias. Las disposiciones de esta Ley, sus reformas y derogatorias están en vigencia desde el 17 de noviembre del 2004, fecha de la correspondiente publicaciones en el Suplemento del Registro Oficial No. 463. En adelante debe citarse la nueva numeración de la Ley de Régimen Tributario Interno Codificada.
- El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 9170104DGER-0719 del 2 de diciembre 2004 aprobó los nuevos formularios 101 para la declaración del impuesto a la renta de sociedades y, 102 para la declaración del impuesto a la renta de personas naturales y sucesiones indivisas, vigentes para el año 2005.
- Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre 2004, la autoridad tributaria emitió las siguientes reformas tributarias:

Página trece

**ASPECTOS RELEVANTES (continuación)**

- Para la liquidación del impuesto a la renta de las personas naturales y sucesiones indivisas a ser aplicado en el año fiscal 2005, se modifican los valores de la tabla vigente en el ejercicio fiscal 2004, conforme al Art. 36 de la Ley de Régimen tributario Interno, en base a la variación anual del Índice de Precios al Consumidor Urbano (IPCU) publicado por el INEC en el mes de noviembre de 2004, estableciéndose la fracción básica de US\$ 7.400,00 sobre la que se causa impuesto.
- Se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno ampliándose la definición de partes relacionadas para fines tributarios y emite normas para la presentación de anexos de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas.
- Se autoriza la emisión de Notas de Venta simplificadas a las personas naturales no obligadas a llevar contabilidad que realicen transacciones por un monto total de hasta USD \$ 4,00.
- Se dispone que los nuevos formularios 101 para la Declaración del Impuesto a la Renta de Sociedades, y 102 para la Declaración del Impuesto a la Renta de Personas Naturales y Sucesiones Indivisas, entren en vigencia a partir del mes de Febrero del 2005.
- Se modifica el Decreto Ejecutivo No. 2166 publicado en el Registro Oficial 442, que contiene las "Normas que deben observarse en la Prestación de Servicios de Intermediación Laboral conocida como Tercerización".

**25.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión del informe de auditoría (20 de marzo de 2005), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros

=====  
**FIN**  
=====