

**Agroindustrial Balanfarina S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2004 y 2003  
junto con el informe de los auditores independientes

**Agroindustrial Balanfarina S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2004 y 2003  
junto con el informe de los auditores independientes

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

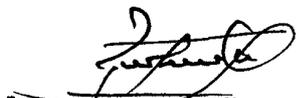
### A los Accionistas de **Agroindustrial Balanfarina S. A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Agroindustrial Balanfarina S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Agripac S. 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 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 al 31 de diciembre del 2003 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes en su informe de auditoría de fecha 25 de marzo del 2004, expresaron una opinión con salvedades por desviación a principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía tenía una estimación para cuentas incobrables de US\$35,560, cuyo importe era adecuado según la gerencia. Sin embargo, basados en nuestra revisión de las cuentas por cobrar a clientes a esa fecha, a nuestro juicio, debió hacerse una provisión adicional de aproximadamente US\$215,000, que de haberse registrado, la utilidad neta antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta y el patrimonio de los accionistas hubieran disminuido en ese mismo valor.

Informe de los auditores independientes (continuación)

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 3 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Agroindustrial Balanfarina S. A.** al 31 de diciembre del 2004, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462

  
Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
14 de marzo del 2005

## Agroindustrial Balanfarina S. A.

### Balances generales

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2004	2003
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		35,704	4,636
Cuentas por cobrar	3	323,870	444,440
Inventarios	4	705,682	482,080
Gastos pagados por anticipado		166,383	95,290
<b>Total activo corriente</b>		<b>1,231,639</b>	<b>1,026,446</b>
<b>Propiedad, planta y equipo, neto</b>	5	<b>4,583,754</b>	<b>2,563,505</b>
<b>Otras activos</b>		<b>548</b>	<b>548</b>
<b>Total activo</b>		<b>5,815,941</b>	<b>3,590,499</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	10	164,487	227,547
Préstamos bancarios	6	120,000	398,598
Cuentas por pagar	7	966,225	467,536
Compañías relacionadas	8	237,542	60,957
Pasivos acumulados	9	44,106	75,476
Impuesto a la renta	14(d)	25,497	10,440
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,557,857</b>	<b>1,240,554</b>
<b>Deuda a largo plazo, menos porción corriente</b>	10	<b>459,390</b>	<b>734,979</b>
<b>Reserva para jubilación</b>	15	<b>74,826</b>	<b>116,695</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	11	2,750,000	237,785
Aportes para futura capitalización		-	299,322
Reserva de capital	12	-	712,004
Reserva por valuación	12	771,014	144,812
Utilidades retenidas		202,854	104,348
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>3,723,868</b>	<b>1,498,271</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>5,815,941</b>	<b>3,590,499</b>

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

## Agroindustrial Balanfarina S. A.

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Ventas netas</b>	2(c)	8,279,679	6,211,852
<b>Costo de ventas</b>		<u>(7,419,884)</u>	<u>(5,207,150)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		859,795	1,004,702
<b>Gastos de operación:</b>			
Ventas		(35,715)	(21,953)
Administración		(565,955)	(734,343)
Financieros		<u>(100,319)</u>	<u>(226,951)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		157,806	21,455
<b>Utilidad en venta de acciones</b>	16	-	102,490
<b>Otros ingresos (gastos), neto</b>		<u>80,273</u>	<u>(93,890)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		238,079	30,055
Provisión para participación a trabajadores	9 y 2(e)	<u>(21,974)</u>	<u>(7,369)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		216,105	22,686
Provisión para impuesto a la renta	14(d) y 2(f)	<u>(25,497)</u>	<u>(10,440)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>190,608</u>	<u>12,246</u>
<b>Utilidad neta por acción</b>	2(g)	<u>0.01</u>	<u>-</u>

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

## Agroindustrial Balanfarina S. A.

### Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva de capital	Reserva por valuación	Utilidades retenidas		
					Reserva legal	Utilidades por aplicar	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2002</b>	237,785	219,118	780,983	-	37,503	(14,380)	23,123
<b>Más (menos):</b>							
Compensación de pérdidas con reserva de capital	-	-	(68,979)	-	-	68,979	68,979
Aporte en efectivo	-	80,204	-	-	-	-	-
Valuación de inmuebles (Véase Nota 5)	-	-	-	144,812	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	12,246	12,246
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2003</b>	237,785	299,322	712,004	144,812	37,503	66,845	104,348
<b>Más (menos):</b>							
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 13)	-	-	-	-	1,225	(1,225)	-
Aumento de capital (Véase Nota 11)	1,248,240	(299,322)	(712,004)	(144,812)	(37,503)	(54,599)	(92,102)
Aumento de capital (Véase Nota 11)	1,263,975	-	-	-	-	-	-
Valuación de inmuebles (Véase Nota 5)	-	-	-	771,014	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	190,608	190,608
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>	2,750,000	-	-	771,014	1,225	201,629	202,854

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

## Agroindustrial Balanfarina S. A.

### Estados 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>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	190,608	12,246
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	250,037	252,256
Reserva para jubilación patronal, neto	(41,869)	49,105
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución en cuentas por cobrar	120,570	769,565
(Aumento) en inventarios	(223,602)	(167,422)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(71,093)	(61,568)
Disminución en otros activos	-	7,412
Aumento en compañías relacionadas	268,519	60,957
Aumento en cuentas por pagar	498,689	103,698
(Disminución) en pasivos acumulados	(31,370)	(9,933)
Aumento en impuesto a la renta	15,057	10,440
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>975,546</u>	<u>1,026,756</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	<u>(327,231)</u>	<u>(258,724)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Disminución en préstamos bancarios	(278,598)	(113,241)
Disminución de la deuda a largo plazo	(338,649)	(731,252)
Aporte en efectivo	-	80,204
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>(617,247)</u>	<u>(764,289)</u>
<b>Aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>	31,068	3,743
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	4,636	893
Saldo al final del año	<u>35,704</u>	<u>4,636</u>

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

## **Agroindustrial Balanfarina S. A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

El objeto principal de la Compañía es la fabricación de alimentos balanceados para las líneas de acuicultura y salud animal. El 100% de las ventas de balanceado fueron efectuadas a Agripac S. A. (accionista).

El domicilio principal de la Compañía es Km 4 ½ vía a Durán-Tambo y su número promedio de empleados fue de 80 en el año 2004 (94 en el año 2003).

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

#### **2. Resumen de principales políticas de contabilidad**

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

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al método promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto importaciones en tránsito que están al costo de adquisición.

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

La propiedad, planta y equipo, excepto inmuebles que se presentan a valor de mercado (Véase Nota 5), está registrada al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

**(c) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

**(d) Provisión para jubilación-**

La provisión para jubilación se carga a los resultados del año y se determina en base a un estudio actuarial, de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

**(e) Participación a trabajadores-**

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

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

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

**(g) Utilidad neta por acción-**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (h) Registros contables y unidad monetaria-

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

### 3. Cuentas por cobrar

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compañías relacionadas (Véase Nota 8)	10,943	-
Documentos por cobrar	65,846	110,846
Empleados	12,137	2,244
Anticipo a proveedores	7,355	8,327
Otras (1)	263,149	344,829
	<u>359,430</u>	<u>466,246</u>
<b>Menos-</b> Estimación para cuentas dudosas	<u>35,560</u>	<u>21,806</u>
	<u>323,870</u>	<u>444,440</u>

(1) Corresponde a cuentas vencidas con más de un año de antigüedad.

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio	21,806	10,458
<b>Más (menos):</b>		
Provisión	78,000	41,348
Bajas	<u>(64,246)</u>	<u>(30,000)</u>
Saldo al final	<u>35,560</u>	<u>21,806</u>

### 4. Inventarios

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Materia prima	518,091	308,402
Materiales y suministros	70,805	72,265
Importaciones en tránsito	25,128	-
Repuestos	91,658	101,413
	<u>705,682</u>	<u>482,080</u>

### 5. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<b>Tasa anual de depre- ciación</b>
Terrenos	750,000	420,581	-
Edificios	1,686,069	1,099,968	5%
Maquinarias y equipos	1,935,164	1,849,186	10%
Silos	1,131,210	-	5%
Muebles, enseres y equipos	192,996	156,539	10%
Vehículos	74,163	109,641	20%
Construcciones en curso	195,372	142,588	-
	<u>5,964,974</u>	<u>3,778,503</u>	
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>1,381,220</u>	<u>1,214,998</u>	
	<u>4,583,754</u>	<u>2,563,505</u>	

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio	2,563,505	2,412,225
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	339,150	379,903
Ventas (1)	(11,919)	(121,179)
Incremento por avalúo (2)	771,014	144,812
Aporte de capital (Véase nota 11)	1,172,041	-
Depreciación	(250,037)	(252,256)
Saldo al final	<u>4,583,754</u>	<u>2,563,505</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde principalmente a la venta en el año 2004 de un bien inmueble por 150,000. Por esta transacción se generó una ganancia de 138,082, que se incluye en el rubro de otros ingresos (egresos) en el estado de resultados adjunto.

Durante el año 2003, se registró la venta de un bien inmueble por 20,000 a Ecofum S. A. (compañía relacionada). Por esta transacción se generó una pérdida de 101,260, que se incluye en el rubro de otros ingresos (egresos) en el estado de resultados de ese año.

- (2) En noviembre del 2004 y febrero del 2003, de acuerdo a la resolución No. 00.Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías, el terreno y edificaciones se actualizaron a valor de mercado en base a un avalúo efectuado por un perito independiente contratado por los accionistas. El efecto neto de la revaluación según dicho avalúo asciende a 771,014 y 144,812 respectivamente, que se registraron en la reserva por valuación en el patrimonio de los accionistas.

Los efectos resultantes de este reavalúo, se detallan a continuación:

	<u>Valor del avalúo</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Reserva por valuación</u>
<b>Año 2004-</b>			
Terrenos	750,000	420,000	330,000
Edificios	1,472,122	985,757	486,365
	<u>2,222,122</u>	<u>1,405,757</u>	<u>816,365</u>
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>137,349</u>	<u>91,998</u>	<u>45,351</u>
	<u>2,084,773</u>	<u>1,313,759</u>	<u>771,014</u>
<b>Año 2003-</b>			
Terrenos	420,000	285,000	135,000
Edificios	997,572	987,760	9,812
	<u>1,417,572</u>	<u>1,272,760</u>	<u>144,812</u>

### 6. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los préstamos bancarios se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Banco Bolivariano C. A.-</b>		
Préstamo sobre firmas a pagar en cuotas trimestrales, con vencimiento en julio del 2005 y devenga una tasa de interés anual del 12.15% (13% en el año 2003)	120,000	280,000
<b>Sobregiro bancario</b>	-	118,598
	<u>120,000</u>	<u>398,598</u>

### 7. Cuentas por pagar

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	905,955	369,741
Anticipos recibidos (1)	37,662	-
Retenciones por pagar	9,462	11,968
Otras	13,146	85,827
	<u>966,225</u>	<u>467,536</u>

(1) Corresponde a anticipos por la venta futura de un inmueble de la Compañía ubicado en Riobamba, por el cual con fecha enero del 2004 se firmó una promesa de compra-venta por 148,000, con vencimiento en julio del 2006. Al 31 de diciembre del 2004 este inmueble se encuentra garantizando una operación con el Banco del Pacífico S. A. (Véase Nota 10).

### 8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Por cobrar-</b> Laquinsa Andina S. A.	10,943	-
<b>Por pagar-</b> Agripac S. A.	237,542	60,957

Los saldos con compañías relacionadas no generan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2004 y 2003, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas	8,278,236	6,153,240
Compras de materia prima	1,858,094	814,780
Servicios prestados	140,710	-
Aporte de capital por capitalización de pasivos (Véase Nota 11)	91,934	-
Venta de acciones	-	330,000

Las transacciones entre compañías relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas.

### 9. Pasivos acumulados

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Participación a trabajadores	21,974	7,369
Beneficios sociales	19,732	59,007
Intereses por pagar	2,400	9,100
	<u>44,106</u>	<u>75,476</u>

### 10. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2004, la deuda a largo plazo corresponde a un préstamo hipotecario por 623,877 otorgado por el Banco del Pacífico S. A., con vencimientos mensuales hasta mayo del 2008 y devenga un interés anual reajutable del 8.46%, la porción corriente de este préstamo es de 164,487. Este préstamo se encuentra garantizado con una hipoteca abierta sobre un inmueble ubicado en Riobamba y prenda industrial abierta de la planta procesadora.

Al 31 de diciembre del 2003, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
<b>Banco del Pacífico S. A.-</b>			
Préstamo hipotecario con vencimientos mensuales hasta mayo del 2008 y devenga una tasa de interés anual reajutable del 11.37%	169,632	734,979	904,611
Préstamo hipotecario con vencimiento en marzo del 2004 y devenga una tasa de interés anual del 11.55%	<u>57,915</u>	<u>-</u>	<u>57,915</u>
	<u>227,547</u>	<u>734,979</u>	<u>962,526</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones se detallan a continuación:

<u>Año</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
2004	-	227,547
2005	164,487	275,589
2006	178,853	178,853
2007	194,585	194,585
2008	<u>85,952</u>	<u>85,952</u>
	<u>623,877</u>	<u>962,526</u>

### 11. Capital social

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el capital social de la Compañía estaba constituido por 68,750,000 y 5,944,631 respectivamente, de acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas.

Según escritura de aumento de capital y reforma de estatutos inscrita en el Registro Mercantil el 25 de agosto del 2004, el capital social se aumentó en 1,248,240 (31,206,001 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0.04 cada una), a través de la capitalización de utilidades por aplicar por 54,599, reserva de capital por 712,004, reserva por valuación por 144,812, reserva legal por 37,503 y aportes para futura capitalización por 299,322.

En diciembre del 2004, el capital social se aumentó en 1,263,975 (31,599,368 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0.04 cada una), a través de aportes de silos valorados en 994,068, construcción de

## Notas a los estados financieros (continuación)

bodega de materia prima, productos terminados, zona de despacho y abastecimiento por 177,973 y capitalización de pasivos por 91,934.

### 12. Reserva de capital y por valuación

El saldo de la reserva de capital y por valuación no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

### 13. Reserva legal

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

### 14. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

#### (b) Tasa de impuesto-

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

#### (c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

#### (d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta, fueron las siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	216,105	22,686
<b>Más (menos)- Partidas conciliatorias:</b>		-
Gastos no deducibles	31,452	19,072
Ingresos exentos	(138,000)	-
Utilidad gravable	<u>109,557</u>	<u>41,758</u>
Utilidades a reinvertir	18,922	-
Tasa de impuesto	15%	-
	<u>2,838</u>	<u>-</u>
Utilidades que no se reinvierten	90,635	41,758
Tasa de impuesto	25%	25%
	<u>22,659</u>	<u>10,440</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>25,497</u>	<u>10,440</u>

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

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se expidieron reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, relacionadas con la aplicación de precios de transferencia de bienes y servicios entre partes relacionadas dentro y fuera del país. Estas reformas son aplicables a partir del ejercicio fiscal 2005, incluyen como aspectos principales lo siguiente:

- Definición y determinación de conceptos de partes relacionadas, principio de plena competencia, criterio de comparabilidad entre otros y los métodos para aplicar el principio de plena competencia.
- Presentación por parte de los sujetos pasivos del impuesto a la renta que realicen operaciones con partes relacionadas de: (a) Anexo de Precios de Transferencia dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración del impuesto a la renta y (b) Informe Integral de Precios de Transferencia; en un plazo no mayor de seis meses a la presentación de la mencionada declaración.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Establece como Referencia Técnica a ser utilizada para la aplicación de precios de transferencia las "Directrices en Materia de Precios de Transferencia a Empresas Multinacionales y Administraciones Tributarias", aprobadas por el Consejo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en 1995, siempre y cuando éstas sean congruentes con las leyes tributarias vigentes y los tratados celebrados por el Ecuador.

### 15. Reserva para jubilación e indemnización

#### (a) Jubilación-

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

Durante el año 2004, el efecto en resultados por este concepto fue un crédito de 8,676 (en el año 2003 se registró un cargo de 99,262).

#### (b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo 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. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía no mantiene reserva alguna por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.

### 16. Venta de acciones

Durante el año 2003, la Compañía vendió a compañías relacionadas las inversiones en acciones que poseía en Ecofum S. A. y JCA Associates S. A., por 330,000 y 60,000 respectivamente, generando una utilidad de 330,000 y pérdida de 227,510, las cuales se presentan en el estado de resultados de dicho año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene en su contra un reclamo de pago de honorarios por 20,000. A la fecha, la causa se encuentra paralizada. A criterio de la gerencia y sus asesores legales, no existe obligación para la Compañía, considerando que se han entregado los soportes de pago correspondientes.