**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. Postal 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telefax: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
(593-4) 2288774

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Syngenta Crop Protection S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Syngenta Crop Protection S. A. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y de los estados conexos de resultados, de fondos de capital y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Syngenta Crop Protection S. A. - Sucursal Ecuador. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Excepto por lo que se indica en el tercer párrafo, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica más ampliamente en la nota 8 a los estados financieros, a la fecha de este informe la Compañía no dispone del análisis integral de precios de transferencias sobre aquellas operaciones efectuadas con partes relacionadas del exterior, tendente a validar que tales transacciones se realizaron en términos de libre competencia. No fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría para satisfacernos si ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta, reflejados en los estados financieros del 2005 que se acompañan, serían requeridos como resultado de lo antes mencionado.

En el año 2005 la Compañía efectuó una provisión de US$60,000 para gastos traslados y reubicación de sus oficinas administrativas. Es nuestro criterio que bajo las normas ecuatorianas de contabilidad la decisión de reubicar las oficinas administrativas no califica como una reestructuración u obligación asumida que requiera el reconocimiento de una provisión; además, al 31 de diciembre del 2005 la provisión para incentivos está sobrestimada en US$25,000. Por efecto de los asuntos antes indicados, los saldos de gastos de personal, otros egresos y reembolsos de gastos presentados en el estado de resultados por el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 están sobrestimados en US$25,000; US$60,000 y US$85,000, respectivamente; y al 31 de diciembre del 2005 el saldo de otras cuentas y gastos acumulados por pagar está sobrestimado y el de cuentas por pagar casa matriz está subestimado en US$85,000.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
17 AGO 2006
Roddy Constante L.
*GUAYAQUIL*

(Continúa)



© 2006 KPMG del Ecuador Cía. Ltda., firma miembro ecuatoriana de KPMG International, cooperativa suiza. Derechos reservados.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2005 de tales ajustes, si hubiese alguno, como podrían haberse determinado que son necesarios si hubiésemos podido examinar el análisis integral de precios de transferencias según se indica en el tercer párrafo y excepto por los efectos de los asuntos que se mencionan en el cuarto párrafo, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Syngenta Crop Protection S. A. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en fondos de capital y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Según se indica en la nota 3, las operaciones de la Sucursal consisten en la prestación de servicios de asistencia técnica y apoyo logístico en la utilización y distribución de insumos comercializados por la casa matriz, la que reembolsa a la Sucursal los costos y gastos que incurre en la prestación de tales servicios y a partir del 2005 le reconoce una comisión.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

Abril 21 del 2006, excepto por la nota 8 que es al 31 de mayo del 2006

Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro Nº 14571

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
17 AGO 2006
Roddy Constante L.
*GUAYAQUIL*

Syngenta Crop Protection S. A. - Sucursal Ecuador

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

| | | 2005 | 2004 |
|---|---|---|---|
| Ingresos: | | | |
| Comisión sobre ventas (nota 3) | US$ | 338,000 | - |
| Otros ingresos | | 5,281 | 14,126 |
| Total ingresos | | 343,281 | 14,126 |
| Gastos: | | | |
| Gastos de operación: | | | |
| Gastos del personal | | 445,052 | 302,140 |
| Promoción y publicidad | | 270,551 | 218,819 |
| Servicios de terceros | | 196,316 | 188,159 |
| Honorarios profesionales | | 188,505 | 152,849 |
| Gastos de viaje | | 101,661 | 85,509 |
| Arriendos | | 47,761 | 27,587 |
| Seguros | | 17,876 | 16,441 |
| Depreciación de muebles y equipos de oficina (nota 5) | | 17,692 | 20,290 |
| Suministros | | 6,123 | 4,023 |
| Contribuciones e impuestos | | 3,979 | 2,863 |
| Otros gastos de operación | | 67,760 | 26,130 |
| | | 1,363,276 | 1,044,810 |
| Gastos financieros | | 3,399 | 1,689 |
| Otros egresos | | 60,000 | 10,458 |
| | | 1,426,675 | 1,056,957 |
| Reembolso de gastos (nota 3) | | 1,387,686 | 1,041,563 |
| Gastos netos de reembolsos recibidos | | 38,989 | 15,394 |
| Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | | 304,292 | (1,268) |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 7) | | 45,644 | - |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta | | 258,648 | (1,268) |
| Impuesto a la renta (nota 8) | | 109,601 | 17,682 |
| Utilidad (pérdida) neta | US$ | 149,047 | (18,950) |

Ing. José Ysambert Patiño
Apoderado

Copcil Cía. Ltda.
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Syngenta Crop Protection S. A. - Sucursal Ecuador

Estados de Fondos de Capital

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

| | | Capital asignado | Utilidades disponible (déficit) | (Déficit) fondos de capital |
|---|---|---|---|---|
| Saldo al 31 de diciembre del 2003, como fueron previamente informados | US$ | 2,000 | (17,096) | (15,096) |
| Corrección de error (nota 11) | | - | 37,262 | 37,262 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2003, reestructurados | | 2,000 | 20,166 | 22,166 |
| Pérdida neta | | - | (18,950) | (18,950) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | | 2,000 | 1,216 | 3,216 |
| Utilidad neta | | - | 149,047 | 149,047 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | US$ | 2,000 | 150,263 | 152,263 |

Ing. José Ysambert Patiño
Apoderado

Copcil Cía. Ltda.
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Syngenta Crop Protection S. A. - Sucursal Ecuador

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

| | | 2005 | 2004 |
|---|---|---|---|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 10): | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | US$ | 149,047 | (18,950) |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | | |
| Depreciación de muebles y equipos de oficina | | 17,692 | 20,290 |
| Retiro de activos fijos | | 88 | 111 |
| Disminución (aumento) en: | | | |
| Cuentas por cobrar casa matriz | | (338,000) | - |
| Cuentas por cobrar empleados | | (45,888) | 5,204 |
| Otras cuentas por cobrar | | 2,344 | 3,387 |
| Gastos pagados por anticipado | | - | 8,976 |
| Otros activos | | (4,480) | - |
| Aumento (disminución) en: | | | |
| Documentos y cuentas por pagar proveedores | | (30,321) | 18,359 |
| Cuentas por pagar casa matriz | | 80,733 | - |
| Impuesto a la renta por pagar | | 92,658 | (13,217) |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | | 119,786 | 46,462 |
| Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio | | 2,233 | (8,675) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | 45,892 | 61,947 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Pagos por adquisición de muebles y equipos de oficina | | (30,880) | (8,254) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (30,880) | (8,254) |
| Incremento neto de efectivo | | 15,012 | 53,693 |
| Efectivo en caja y bancos al inicio del año | | 53,164 | (529) |
| Efectivo en caja y bancos al final del año | US$ | 68,176 | 53,164 |

Ing. José Ysambert Patiño
Apoderado

Copcil Cía. Ltda.
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

(1) Descripción del Negocio y Entorno Económico

SYNGENTA CROP PROTECTION S. A. SUCURSAL ECUADOR, obtuvo el correspondiente permiso para operar en la República del Ecuador mediante Resolución de Superintendencia de Compañías No. 00-G-DIC-0000673 del 1 de febrero del 2001 como Sucursal de Novartis Agro S. A. cambiando esta denominación a la actual en septiembre del 2001 con Resolución de Superintendencia de Compañías No. 01-G-DIC-0008347. Las operaciones de la Sucursal consisten principalmente en la prestación de servicios de asistencia técnica y apoyo logístico en la utilización y distribución de los insumos para el sector agroindustrial comercializados por su casa matriz SYNGENTA CROP PROTECTION S. A., una subsidiaria de SYNGENTA AG. La casa matriz reembolsa a la Sucursal los gastos que incurre en la prestación de los servicios antes indicados, y a partir del 2005 reconoce una comisión que se determina en función de las ventas efectuadas por la casa matriz a clientes domiciliados en el Ecuador.

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con una ligera alza de la inflación y desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base de Presentación

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

La Sucursal prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(b) Muebles y Equipos de Oficina

Los muebles y equipos de oficina están registrados al costo de adquisición y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada.

Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

| | |
|---|---|
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 10% |
| Equipos de computación | 20% y 33% |

(Continúa)

(c) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

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 compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador debe pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. La Sucursal establece provisiones para el beneficio de jubilación patronal en base a estudios elaborados por una firma de actuarios consultores.

(d) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se llevan a resultados por el método del devengado. Las comisiones sobre ventas se determinan y reconocen en resultados en función de las ventas realizadas por la casa matriz a clientes domiciliado en Ecuador y los ingresos por recuperación de gastos se llevan a resultados con base a los gastos incurridos y aprobados por la casa matriz.

(e) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Sucursal realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(3) Transacciones con Casa Matriz

Según se indica en la nota 1 las operaciones de la Sucursal consisten en la prestación de servicios de asistencia técnica y apoyo logístico en la utilización y distribución de los insumos para el sector agroindustrial comercializados por su casa matriz, la que reembolsa a la Sucursal los costos y gastos que incurre en su operación.

A partir del año 2005 la casa matriz reconoce a la Sucursal una comisión sobre las ventas que factura a clientes domiciliados en el Ecuador; la que para dicho año fue el 2%.

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de cuentas por cobrar a casa matriz se origina en la transacción antes indicada y el saldo de cuentas por pagar a casa matriz corresponde al saldo de capital de los préstamos concedidos a funcionarios y empleados para financiar la compra de vehículos. En el año 2004 el saldo por pagar a casa matriz por el concepto antes indicado fue utilizado para reembolsar costos y gastos de la Sucursal.

(4) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

| | | 2005 | 2004 |
|---|---|---|---|
| Anticipo a proveedores | US$ | 38 | 3,021 |
| Anticipos para gastos de viajes | | 2,427 | 800 |
| Anticipo de impuesto a la renta | | 1,948 | 1,948 |
| Otras | | - | 988 |
| | US$ | 4,413 | 6,757 |

(5) Muebles y Equipos de Oficina

El detalle y movimiento de los muebles y equipos de oficina al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

| | | 2005 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Saldos al 31/12/04 | Adiciones | Retiros | Saldos al 31/12/05 |
| Costo: | | | | | |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | US$ | 49,449 | 7,234 | (156) | 56,527 |
| Equipos de computación | | 59,150 | 23,646 | - | 82,796 |
| | | 108,599 | 30,880 | (156) | 139,323 |
| Depreciación acumulada | | 60,556 | 17,692 | (68) | 78,180 |
| | US$ | 48,043 | 13,188 | (88) | 61,143 |

| | | 2004 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Saldos al 31/12/03 | Adiciones | Ventas y/o retiros | Saldos al 31/12/04 |
| Costo: | | | | | |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | US$ | 49,145 | 304 | - | 49,449 |
| Equipos de computación | | 52,090 | 7,950 | (890) | 59,150 |
| | | 101,235 | 8,254 | (890) | 108,599 |
| Depreciación acumulada | | 41,045 | 20,290 | (779) | 60,556 |
| | US$ | 60,190 | (12,036) | (111) | 48,043 |

(6) Cuentas por Cobrar Empleados a Largo Plazo

La Sucursal financia sin intereses, el costo de los vehículos que sus funcionarios y empleados adquieren para ser utilizados en las actividades de la Sucursal, a plazos de hasta 48 y 54 meses. Los préstamos concedidos están respaldados por la prenda industrial del vehículo. A partir de febrero del 2004, la Sucursal asume el 40% y 30% del saldo adeudado por la Gerencia General y otros funcionarios, respectivamente; tales valores son registrados en resultados conforme se amortiza el préstamo.

El saldo de cuentas por cobrar a empleados a corto plazo incluye US$33,037 en 2005 y US$25,567 en 2004 correspondientes a la porción circulante de los préstamos antes mencionados. Un resumen de los vencimientos anuales de la porción clasificada a largo plazo es el siguiente:

| | | 2005 | 2004 |
|---|---|---|---|
| 2006 | US$ | - | 21,262 |
| 2007 | | 30,025 | 15,236 |
| 2008 | | 28,456 | 9,868 |
| 2009 | | 20,115 | - |
| 2010 | | 3,307 | - |

(7) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

| | | 2005 | 2004 |
|---|---|---|---|
| Otras cuentas por pagar | US$ | 80 | 1,666 |
| Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado | | 4,015 | 6,271 |
| Nómina y beneficios sociales: | | | |
| Aporte patronal e individual al IESS | | 5,116 | 3,414 |
| Fondo de reserva | | 4,242 | 5,033 |
| Décimo tercero y cuarto sueldos | | 2,535 | 1,714 |
| Vacaciones | | 12,755 | 13,588 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | | 45,644 | - |
| Provisión para incentivos | | 25,000 | 44,415 |
| Otras Provisiones | | 36,500 | - |
| Provisión para traslado y reubicación de oficinas | | 60,000 | - |
| | US$ | 195,887 | 76,101 |

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

(8) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el gasto de impuesto a la renta estimado por la Sucursal y el gasto (beneficio tributario) que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta:

| | | 2005 | 2004 |
|---|---|---|---|
| Gasto (beneficio) que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25% a la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta | US$ | 64,662 | (317) |
| Aumento (disminución) debido a: | | | |
| Ingresos exentos | | - | (1) |
| Gastos no deducibles | | 44,939 | 18,000 |
| | US$ | 109,601 | 17,682 |

El movimiento del impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

| | | 2005 | 2004 |
|---|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | US$ | 8,102 | 19,371 |
| Impuesto a la renta | | 109,601 | 17,682 |
| Anticipo de impuesto a la renta | | (8,841) | (9,580) |
| Pago de impuesto a la renta | | (8,102) | (19,371) |
| Saldo al final del año | US$ | 100,760 | 8,102 |

Con fecha 30 de mayo del 2006, la Sucursal presentó una declaración sustitutiva del impuesto a la renta del año 2005 con el propósito de corregir el anticipo de impuesto a la renta del año 2001 por US$1,948, compensado por error en dicha declaración.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Sucursal por los años 2002 al 2005 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

A partir del 2005 se encuentran en vigencia las normas para la determinación de precios de transferencia en las transacciones con partes relacionadas del exterior. Mediante Resolución NAC-DGER2005-0640 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, se estableció el contenido y requisitos del informe integral de precios de transferencia, que los contribuyentes deberán presentar para validar ante el Servicio de Rentas Internas que las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior han sido realizadas en términos de libre competencia. A la fecha de este informe, la Compañía no dispone del informe integral de precios de transferencia cubriendo principalmente las transacciones efectuadas con la casa matriz; consecuentemente, no es posible determinar si resultaran ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros que se acompañan.

(9) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

Según se indica en la nota 2(c), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y la remuneración promedio anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código también establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

La Sucursal establece reservas para estos beneficios en base a estudios elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en dichos estudios, los que cubren a todos los empleados, al 31 de diciembre del 2005 el valor presente de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal e indemnizaciones de desahucio ascienden a US$7,465 y US$1,751, respectivamente (US$9,315 y US$2,673, respectivamente en 2004). De acuerdo a los referidos estudios, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y las provisiones del plan de jubilación consideran 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US$20 ó US$30, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Los supuestos utilizados en el estudio del 2005 fueron el 6,50% como tasa financiera de descuento y el 2,40% como tasa de incremento de salarios (7,69% y 3,55%, respectivamente en 2004). La Sucursal no tiene empleados jubilados o con derechos adquiridos de jubilación patronal.

(Continúa)

Al 31 de diciembre del 2005 la reserva establecida para el beneficio de jubilación patronal cubre a la totalidad de empleados de la Sucursal (en 2004 cubre a aquellos empleados con más de 10 años de servicios). En el año que terminó al 31 de diciembre del 2005 la Sucursal llevó a resultados reservas para pensiones de jubilación patronal por US$2,233 (reverso de reservas por US$8,675 en 2004).

(10) Estado de Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 la Sucursal pagó por impuesto a la renta US$16,943 (US$28,951 en el 2004) y por intereses US$0 (US$67 en 2004).

(11) Corrección de Error

Los saldos de otras cuentas por cobrar – anticipo de impuesto a la renta e impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2004 previamente informados, han sido corregidos en US$1,948 para presentar como un activo los anticipos no compensados en dicho año.

En el año 2004 la Compañía reversó provisiones para incentivos del personal registradas en exceso en el 2003 por US$46,956 y dispuso partidas conciliatorias de la cuenta corriente bancaria por un monto de US$2,045. Los saldos al 31 de diciembre del 2003 previamente informados fueron reestructurados para corregir estos errores, los que neto del efecto en impuesto a la renta por US$11,739, resultaron en un incremento de las utilidades disponibles al 31 de diciembre del 2003 de US$37,262.