

Abril 26 del 2007

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad

De mis consideraciones:

Conforme a lo dispuesto en el artículo No. 15 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 expedida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Suplemento del Registro Oficial No.564 del 26 de Abril del 2002, estamos procediendo a remitir 1 copia del informe de auditoría de los estados financieros por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 de las siguientes compañías:

**El Rosario (ERSA) S. A.**  
**Balrosario S. A.**  
**Inversiones Humboldt Camcosta S. A.**

Expediente No. 949778  
Expediente No. 106694  
Expediente No. 42702

**ROMERO & ASOCIADOS**

  
**Mario E. Rosales – Socio**  
RNC No. 13580  
C.I. 09-05280590



Romero & Asociados Grant Thornton 

**Estados Financieros**

**BALROSARIO S.A.**

*Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005  
con Informe de los Auditores Externos Independientes*



# BALROSARIO S. A.

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005

### Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados .....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estados de Flujos de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7

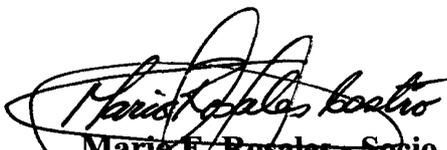
## Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de  
**BALROSARIO S. A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de BALROSARIO S. A. al 31 de Diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros de BALROSARIO S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 14 de Abril del 2006 incluyó una opinión con una salvedad relacionada con la diferencia no identificada entre el saldo según estado de cuenta de un ex-proveedor por US\$369,393 y el saldo registrado a favor de ese proveedor por US\$270,546.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BALROSARIO S. A. al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
**Mario E. Rosales - Socio**  
RNC No. 13580

*Romero & Asociados*  
SC - RNAE No. 056

**28 de Marzo del 2007**

Junín 114 y Malecón  
Edif. Torres del Río, Piso 6  
P.O. Box 09-01-9094  
Guayaquil - Ecuador  
T (593 - 4) 256-0655  
F (593 - 4) 256-2199

Rumipamba E2-324 y Av. Amazonas  
Edif. Torre Carolina, Piso 10  
P.O. Box 17-16-1864  
Quito - Ecuador  
T (593 - 2) 226-7012  
F (593 - 2) 225-7013

# BALROSARIO S. A.

## Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	3,640	9,773
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	1,789,020	1,725,140
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	849,608	668,283
Gastos anticipados	42,873	55,909
Total activos corrientes	2,685,141	2,459,105
Cuentas por cobrar a largo plazo <i>(Nota 3)</i>	1,262,893	2,129,538
Propiedades, planta y equipos <i>(Notas 5):</i>		
Terreno	12,721	12,721
Edificios y mejoras	857,229	857,229
Maquinarias y equipos	114,298	89,565
Muebles y enseres	3,729	2,548
Vehículos	43,502	43,489
Total al costo	1,031,479	1,005,552
Depreciación acumulada	(597,300)	(534,622)
Total propiedades, planta y equipos, neto	434,179	470,930
Otros activos	1,535	2,535
Total activos	4,383,748	5,062,108

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Sobregiros bancarios	<b>297,039</b>	291,052
Cuentas por pagar <i>(Nota 6)</i>	<b>1,459,283</b>	1,516,081
Gastos acumulados <i>(Nota 7)</i>	<b>112,868</b>	293,087
Porción corriente de obligaciones a largo plazo <i>(Notas 5 y 8)</i>	<b>485,878</b>	184,393
Total pasivos corrientes	<b>2,355,068</b>	2,284,613
Obligaciones a largo plazo <i>(Notas 5 y 8)</i>	<b>1,108,705</b>	1,762,507
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 9)</i>	<b>100,000</b>	100,000
Reserva legal	<b>44,104</b>	27,056
Reserva de capital	<b>573,948</b>	573,948
Utilidades retenidas	<b>201,923</b>	313,984
Total patrimonio de accionistas	<b>919,975</b>	1,014,988
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<b>4,383,748</b>	5,062,108

*Ver notas adjuntas.*

# BALROSARIO S. A.

## Estados de Resultados

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas <i>(Nota 10)</i>	<b>11,764,967</b>	11,538,145
Costo de ventas <i>(Nota 10)</i>	<b>(10,318,210)</b>	(9,854,895)
Utilidad bruta	<b>1,446,757</b>	1,683,250
Gastos de operación:		
Ventas <i>(Nota 10)</i>	<b>(725,947)</b>	(777,830)
Administrativos <i>(Nota 10)</i>	<b>(526,664)</b>	(479,799)
Provisión para cuentas dudosas <i>(Nota 3)</i>	<b>(50,000)</b>	(11,656)
	<b>(1,302,611)</b>	(1,269,285)
Utilidad de operaciones	<b>144,146</b>	413,965
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	<b>(169,317)</b>	(186,728)
Otros, neto	<b>(23,165)</b>	8,196
	<b>(192,482)</b>	(178,532)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	<b>(48,336)</b>	235,433
Impuesto a la renta <i>(Nota 11)</i>	<b>(10,036)</b>	(64,953)
Utilidad (pérdida) neta	<b>(58,372)</b>	170,480

*Ver notas adjuntas.*



# BALROSARIO S. A.

## Estados de Flujos de Efectivo

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	12,481,091	10,853,457
Pagado a proveedores y empleados	(11,716,867)	(10,679,447)
Intereses pagados	(365,358)	(96,278)
Impuesto a la renta	(10,036)	(64,953)
Otros, neto	(23,198)	8,196
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>365,632</b>	<b>20,975</b>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades, planta y equipos	(26,435)	(4,236)
Disminución en otros activos	1,000	-
<b>Efectivo usado por actividades de inversión</b>	<b>(25,435)</b>	<b>(4,236)</b>
<b>Efectivo usado por actividades de financiación:</b>		
Aumento en sobregiros bancarios	5,987	107,663
Pago de obligaciones a largo plazo	(390,032)	(50,000)
Dividendos pagados	-	(100,000)
Aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas a largo plazo	37,715	29,910
<b>Efectivo neto usado por actividades de financiación</b>	<b>(346,330)</b>	<b>(12,427)</b>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos	(6,133)	4,312
Caja y bancos al principio del año	9,773	5,461
Caja y bancos al final del año	3,640	9,773
<b>Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad (pérdida) neta	(58,372)	170,480
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	119,705	132,476
Provisión para cuentas dudosas	50,000	11,656
Provisión para mermas de inventarios	-	43,365
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a corto y largo plazo	716,124	(656,881)
(Aumento) en inventarios	(181,325)	(46,173)
(Aumento) en gastos anticipados	(43,483)	(67,567)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(56,798)	293,713
Aumento (disminución) en gastos acumulados	(180,219)	139,906
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>365,632</b>	<b>20,975</b>

Ver notas adjuntas.

# BALROSARIO S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2006 y 2005

### 1. Actividades

La Compañía fue constituida en el 2001 en Ecuador mediante proceso de escisión de EL ROSARIO (ERSA) S. A. y su actividad es la producción y comercialización de alimentos balanceados para animales, principalmente para la industria de acuicultura. El 99.99% (100% en el 2005) de su capital es de propiedad de Camarones Humboldt Panamá S. A., una compañía Panameña.

El 26% (38% en el 2005) de las ventas de alimentos balanceados fue efectuado a EL ROSARIO (ERSA) S. A., compañía relacionada.

La Compañía mantiene el total de los trabajadores contratados para desarrollar su actividad, bajo el sistema de intermediación laboral, proveídos por tres compañías relacionadas (*Ver Nota 10*), las cuales cuentan con la autorización de funcionamiento vigente otorgada por el Ministerio de Trabajo y Empleo para prestar servicios de intermediación laboral.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2006	2.9%
2005	3.1%
2004	1.9%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Reestructuración Estados Financieros 2005

Ciertos rubros de los estados financieros del 2005 adjuntos han sido reestructurados con el propósito de presentar información financiera comparable con los estados financieros del 2006.

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

## BALROSARIO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de producción o compra, en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

##### Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios y mejoras	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres (incluye equipos de computación)	10% y 33%
Vehículos	20%

##### Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

##### Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

##### Impuesto a la Renta

En el 2006 y 2005, la provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 11*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

## BALROSARIO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Corto plazo:</b>		
Clientes	1,422,476	1,468,555
Compañías relacionadas	119,831	97,092
Anticipos a proveedores	102,720	33,416
Retenciones en la fuente	199,561	134,245
Otras	3,788	3,488
Provisión para cuentas dudosas	(59,356)	(11,656)
	1,789,020	1,725,140
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Largo plazo:</b>		
Compañía relacionada	1,262,893	2,129,538

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de alimentos balanceados con plazo de hasta 30 días y sin interés, las cuales se presentan netas de facturas descontadas por US\$192,838 que fueron vendidas antes del vencimiento con un descuento del 12%.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas de corto y largo plazo están constituidas como sigue:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>EL ROSARIO (ERSA) S. A.:</b>		
Préstamo para capital de trabajo, con vencimientos semestrales hasta Julio del 2011 y no genera interés <i>(Ver Nota 8)</i>	553,600	865,000
Facturas por ventas de alimento balanceado para camarón y tilapia, sin fecha específica de vencimiento y no genera interés	709,293	1,264,538
La Casa Española S. A., facturas por ventas de alimento balanceado para mascotas, sin fecha específica de vencimiento y no genera interés	119,831	97,092
	1,382,724	2,226,630

## BALROSARIO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Retenciones en la fuente representan créditos tributarios por pagos en exceso no compensados de los años 2003, 2004, 2005 y 2006.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al principio del año	<b>11,656</b>	3,191
Provisión con cargo a resultados	<b>50,000</b>	11,656
Castigos	<b>(2,300)</b>	(3,191)
Saldos al final del año	<b>59,356</b>	11,656

#### 4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	<b>278,367</b>	224,032
Materias primas	<b>299,395</b>	261,174
Materiales y suministros	<b>277,484</b>	218,176
En tránsito	<b>1,168</b>	6,949
Provisión para mermas de inventarios	<b>(6,806)</b>	(42,048)
	<b>849,608</b>	668,283

Los movimientos de la cuenta "Provisión para mermas de inventarios" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al principio del año	<b>42,048</b>	70,714
Provisión con cargo a resultados	-	43,365
Mermas de materias primas	<b>(35,242)</b>	(72,031)
Saldos al final del año	<b>6,806</b>	42,048

## BALROSARIO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	<b>Terreno</b>	<b>Edificios y Maquinarias Mejoras y Equipos</b>	<b>Muebles y Enseres</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Total al Costo</b>	<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>Total Neto</b>	
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	12,721	857,229	85,419	2,548	105,793	1,063,710	(528,946)	534,764
Adiciones	-	-	4,146	-	90	4,236	(68,070)	(63,834)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(62,394)	(62,394)	62,394	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	12,721	857,229	89,565	2,548	43,489	1,005,552	(534,622)	470,930
Adiciones	-	-	24,733	1,689	13	26,435	(63,186)	(36,751)
Ventas y/o retiros	-	-	-	(508)	-	(508)	508	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	<b>12,721</b>	<b>857,229</b>	<b>114,298</b>	<b>3,729</b>	<b>43,502</b>	<b>1,031,479</b>	<b>(597,300)</b>	<b>434,179</b>

Al 31 de Diciembre del 2006, propiedades, planta y equipos al costo, neto de US\$411,162 (US\$447,658 en el 2005), están asignados en garantía de obligaciones a corto y largo plazo de la Compañía y de la compañía relacionada EL ROSARIO (ERSA) S. A. a favor de Produbanco S. A.

#### 6. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	<b>1,258,312</b>	1,395,351
Compañías relacionadas	<b>182,052</b>	102,622
Impuestos y contribuciones por pagar	<b>18,919</b>	18,108
	<b>1,459,283</b>	1,516,081

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 30 días y sin interés.

## BALROSARIO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas están constituidas como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Facturas por servicios de intermediación de personal y guardiania, pagaderas con plazos de hasta 30 días y no devengan interés, incluye principalmente aportes al IESS y fondo de reserva del 2006 y años anteriores	181,852	102,275
La Casa Española S. A., pagos efectuados por cuenta de la Compañía, sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés	200	347
	<u>182,052</u>	<u>102,622</u>

#### 7. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	<u>Intereses</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Total</u>
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	218,135	-	218,135
Provisiones	171,230	64,953	236,183
Pagos	(96,278)	(64,953)	(161,231)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	293,087	-	293,087
Provisiones	<b>185,139</b>	<b>10,036</b>	<b>195,175</b>
Pagos	<b>(365,358)</b>	<b>(10,036)</b>	<b>(375,394)</b>
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	<u>112,868</u>	<u>-</u>	<u>112,868</u>

#### 8. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Produbanco S. A.:		
Préstamo hipotecario reestructurado, con vencimientos semestrales hasta Julio del 2011 e interés del 9%	553,600	865,000
Intereses reestructurados, con vencimientos mensuales hasta Diciembre del 2007	42,926	114,470
Seaboard Overseas Limited, deuda reestructurada por compra de materia prima, prendario, con vencimientos mensuales hasta Diciembre del 2008 e interés del 8% (12% en el 2005)	800,424	800,424
Toyocosta S. A., compra de vehículo, con vencimientos mensuales hasta Enero del 2007 e interés del 16.90%	563	7,051
Compañías de servicios de intermediación de personal y guardiania, facturas por jubilación y desahucio	197,070	159,955
Sub-total	<b>1,594,583</b>	1,946,900
Porción corriente	<b>(485,878)</b>	(184,393)
	<u>1,108,705</u>	<u>1,762,507</u>

## BALROSARIO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 8.Obligaciones a Largo Plazo

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo, fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
2007	-	517,917
2008	358,035	531,035
2009	173,000	173,000
2010	173,000	173,000
2011	404,670	367,555
	<u>1,108,705</u>	<u>1,762,507</u>

El préstamo de Produbanco S. A. está garantizado por EL ROSARIO (ERSA) S. A., compañía relacionada, y Camarones Humboldt Panamá S. A., accionista.

En Febrero del 2006, Seabord Overseas Limited a través de un acta transaccional reestructuró la deuda por US\$800,424 más los intereses vencidos por US\$246,051, que consistió en establecer el plazo de vencimiento hasta Diciembre del 2008, reducir y fijar la tasa de interés en el 8%, cancelar mensualmente los dividendos en efectivo y reanudar las operaciones de compra-venta de materia prima, la cual está garantizada con 50.000 acciones de Camarones Humboldt Panamá S. A., emitidas por la Compañía.

#### 9.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, el capital pagado consiste de 100.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1 cada una.

#### 10.Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

## BALROSARIO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10. Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas:		
• Alimento balanceado para camarón y/o tilapia	3,101,304	4,362,405
• Alimento balanceado para mascotas	362,540	352,651
Costo de ventas:		
• Servicios de personal	393,048	362,169
Gastos de ventas:		
• Servicios de personal	127,637	123,744
Gastos administrativos:		
• Servicios de personal y guardiania	549,046	352,658
• Servicios administrativos	18,000	18,750

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

#### **Compra-Venta de Alimento Balanceado**

La Compañía mantiene suscrito un convenio de compra-venta de alimento balanceado para camarón y/o tilapia por 2 años renovables automáticamente con EL ROSARIO (ERSA) S. A., en donde la Compañía se compromete a vender un mínimo de 10 millones de kilos anuales de alimento balanceado. La Compañía facturará un precio promedio de US\$2.63 por cada kilo.

#### **Contrato Mercantil de Intermediación Laboral**

La Compañía mantiene suscrito contratos mercantiles de intermediación laboral por 3 años con las compañías Discorsabi S. A., Contadini S. A. y Milno S. A., mediante los cuales estas compañías emplearán trabajadores para ponerlos a disposición de **BALROSARIO S. A.** en las actividades que ésta requiera. En compensación de los servicios recibidos la Compañía reembolsará el monto pagado por concepto de remuneraciones y beneficios sociales, y además reconocerá una comisión por el servicio prestado del 1% sobre el costo mensual reembolsado.

## BALROSARIO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **10. Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)**

##### **Contrato de Prestación de Servicios**

La Compañía mantiene suscrito un contrato de prestación de servicios con Segrupsa S.A., mediante el cual esta compañía suministrará a **BALROSARIO S. A.** el personal necesario para la seguridad y vigilancia de terceros. En compensación de los servicios recibidos la Compañía reembolsará el monto pagado por concepto de remuneraciones y beneficios sociales, y además le reconocerá un honorario mensual de US\$900 por el servicio prestado.

##### **11. Impuesto a la Renta**

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por US\$88,480 (US\$24,381 en el 2005).

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el 2001 hasta el 2006 no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

##### **12. Compromiso**

El 25 de Junio el 2002, la Compañía suscribió un contrato de concesión para el funcionamiento del Depósito Industrial con la Corporación Aduanera Ecuatoriana, mediante el cual se concede a la Compañía autorización por 5 años para que funcione como Depósito Industrial, facultada para almacenar las mercancías destinadas exclusivamente para la fabricación de productos para ventas locales directas a exportadores, con suspensión del pago de derechos arancelarios e impuestos. La Compañía para afianzar el pago de tributos, mantiene una garantía a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por US\$150,000 con vencimiento en Julio del 2007.

## BALROSARIO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **13. Contingencias**

En Diciembre del 2005, la Compañía presentó un juicio de excepciones al juicio coactivo iniciado por la Empresa Cantonal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil (ECAPAG) por el supuesto no pago de un título de crédito por US\$ 51,452 por planillas de consumo de agua potable por el período de Enero de 1997 a Julio del 2001. De acuerdo con información recibida del asesor legal recién se ha citado al Juez de Coactiva de la ECAPAG con el juicio de excepciones.

La Administración y su asesor legal consideran que este juicio será resuelto a favor de la Compañía, debido a que no recibió el servicio y reclamos similares fueron resueltos a su favor por la Corte Suprema de Justicia.

---