



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión • Edificio Londres, 5to. piso
Telfs.: 593-2 2544-024 - 2544-263 - 2552-271 Fax: 593-2 2232-621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Web: www.bdo-ecuador.com
Quito - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

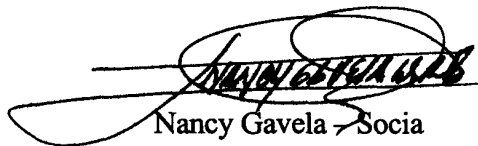
A los señores Accionistas y Junta Directiva de
ECOROSSES S.A.
Machachi, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de ECOROSSES S.A. (antes Ecoroses Cía. Ltda.), al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 que se presentan con propósitos comparativos, fueron auditados por otros auditores externos, cuyo informe de fecha 20 de marzo de 2003, contienen una opinión sin salvedades.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía tomando como base la resolución No.99-1-3-3-0011, publicado en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$532,935 y amortizarla a partir del año 2000, en un periodo de hasta cinco años. Durante el año 2003 y 2002 la Compañía afectó a resultados US\$159,880 y US\$53,293. De acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto de los referidos registros fueron aplicados a la utilidad neta de los años 2003 y 2002 en los referidos importes. Este tratamiento contable se contrapone con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, pero si está permitido por las normas legales vigentes.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto al asunto mencionado en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ECOROSSES S.A. (antes Ecoroses Cía. Ltda.), al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003, se emite por separado.



Abril 2, 2004
RNAE No. 193



Nancy Gavela - Socia
RNC - 21.874

ECOROSE S.A.**Balances Generales****(Expresados en dólares)**

Diciembre 31,	2003	2002
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	14,910	16,328
Cuentas por cobrar (Nota A)	68,248	53,091
Inventarios (Nota B)	47,287	22,647
Gastos pagados por anticipado (Nota C)	12,918	-
Total activos corrientes	143,363	92,066
Propiedad, maquinaria, equipos y muebles (Nota D)	896,685	916,989
Plantaciones (Nota E)	425,867	432,714
Otros activos (Nota F)	113,472	306,683
	1,579,387	1,748,452
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Préstamos (Nota G)	419,924	594,190
Cuentas por pagar (Nota H)	558,966	261,166
Intereses acumulados por pagar	-	7,661
Obligaciones con los trabajadores (Nota I)	31,781	27,977
Impuesto a la renta (Nota J)	7,982	5,853
Total pasivos corrientes	1,018,653	896,847
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota K)	43,400	16,400
Aportes para futura capitalización (Nota L)	-	340,881
Capital adicional (Nota M)	551,581	551,581
Reserva legal (Nota N)	2,597	1,181
Pérdidas acumuladas (Nota O)	(36,844)	(58,438)
Total patrimonio de los accionistas	560,734	851,605
	1,579,387	1,748,452

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

ECOROSE S.A.**Estados de Resultados****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Ventas netas	1,716,247	1,417,571
Costo de ventas	(1,210,373)	(1,039,419)
Utilidad bruta en ventas	505,874	378,152
Gastos de administración y ventas	(235,833)	(219,000)
Utilidad en operación	270,041	159,152
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros, netos	(66,304)	(54,545)
Diferencial cambiario	(159,880)	(53,293)
Otros ingresos, netos	9,357	5,639
	(216,827)	(102,199)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	53,214	56,953
Participación a trabajadores (Nota I)	(7,982)	(8,542)
Impuesto a la renta (Nota J)	(7,982)	(5,853)
Utilidad neta	37,250	42,558
Utilidad neta por acción	0.09	0.10
Promedio ponderado de número de acciones en circulación	410,000	410,000

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

ECOROSE S.A.**Estados de Evolución del Patrimonio****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Capital social		
Saldo inicial	16,400	16,400
Reinversión de utilidades año 2002 (Nota K)	26,903	-
Transferencia de aportes para futura capitalización (Nota K)	97	-
Saldo final	43,400	16,400
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial	340,881	107,421
Aportes en efectivo	1,661	233,460
Transferencia a capital social (Nota K)	(97)	-
Transferencia a cuentas por pagar accionistas (Nota H y L)	(342,445)	-
Saldo final	-	340,881
Capital adicional		
Saldo inicial y final	551,581	551,581
Reserva legal		
Saldo inicial	1,181	-
Apropiación de utilidades año 2002	1,416	1,181
Saldo final	2,597	1,181
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(58,438)	(87,809)
Transferencia a capital social	(26,903)	-
Transferencia al 15 % trabajadores e impuesto a la renta año 2001	-	(12,006)
Transferencia a reserva legal 2002 y 2001	(1,416)	(1,181)
Ajustes de años anteriores	12,663	-
Utilidad neta	37,250	42,558
Saldo final	(36,844)	(58,438)
Total patrimonio de los accionistas	560,734	851,605

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

ECOROSE S.A.**Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,722,235	1,416,390
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,164,660)	(1,168,924)
Intereses pagados	(66,304)	(54,545)
Impuesto a la renta pagado	(5,853)	(4,778)
Otros ingresos	9,357	5,639
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	494,775	193,782
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria, equipos y muebles	(179,359)	(313,458)
Pago por compra de plantaciones	(136,810)	(78,433)
Pago por compra de otros activos	-	(1,740)
Efectivo recibido de inversiones temporales	241	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(315,928)	(393,631)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por aportes para futura capitalización	1,661	-
Efectivo (pagado) recibido por préstamos del exterior	(72,662)	394,190
Efectivo pagado por obligaciones bancarias a corto plazo	(109,264)	(186,802)
Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de financiamiento	(180,265)	207,388
(Disminución) aumento neto del efectivo	(1,418)	7,539
Efectivo al inicio del año	16,328	8,789
Efectivo al final del año	14,910	16,328

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

ECOROSE S.A.**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación****(Expresadas en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Utilidad neta	37,250	42,558
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, maquinaria, equipo y muebles	199,448	188,829
Amortización de plantaciones	111,663	99,197
Amortización de otros activos	33,090	44,196
Amortización de diferencial cambiario	159,880	53,293
Bajas en plantaciones	31,994	-
Provisión de impuesto a la renta	7,982	5,853
Provisión de beneficios sociales y participación a trabajadores	61,626	47,485
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(21,010)	(5,021)
(Aumento) disminución en inventarios y gastos pagados por anticipado	(37,558)	15,751
Disminución en cuentas y gastos acumulados por pagar	(31,767)	(256,243)
Disminución en obligaciones con los trabajadores	(57,823)	(42,116)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	494,775	193,782

**ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía se compensó anticipos de impuesto a la renta, retenciones y notas de crédito por cobrar con pagos de impuesto a la renta por 5,853.

Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía ajustó contra utilidades retenidas pasivos de años anteriores que no iban a ser cancelados por 12,663.

Al 31 de diciembre de 2003, los accionistas decidieron disminuir los aportes para futura capitalización por US\$342,445, acreditando a una cuenta por pagar corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2003, se efectivizó un aumento de capital a la Compañía mediante el procedimiento de reinversión de la utilidad de año 2002 por US\$26,903 y aportes para futuras capitalizaciones de US\$97.

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

ECOROSE S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

ECOROSES Cía. Ltda., fue constituida el 14 de mayo de 1996, en la ciudad de Quito – Ecuador; sin embargo, según Resolución No. 99.1.1.1.2771 del 27 de octubre de 1999 de la Superintendencia de Compañías, se autoriza a la Compañía a cambiar su domicilio a la ciudad de Machachi. Adicionalmente según la Resolución No. 03.Q.IJ.4692 del 23 de diciembre de 2003, dictada por el Intendente de Compañías de Quito, se aprueba la transformación de compañía de responsabilidad limitada EROROSES CÍA. LTDA., a una sociedad anónima EROROSES S.A., la prórroga de plazo de duración, el aumento de capital y la adopción de nuevos estatutos es inscrita en el Registro Mercantil en Machachi, en Enero 14 de 2004.

El objetivo principal de la Compañía es la siembra, cultivo, comercialización exportación e importación de toda clase de productos agrícolas, pecuarios, piscícolas, agroindustriales, inclusive plantas, bulbos y flores, insumos y equipos, así como la instalación y manejo de viveros y el suministro de asistencia técnica para el efecto. Podrá también dedicarse a la importación, exportación, representación y comercialización de maquinaria e implementos agrícolas; a la intermediación y mandato en la compra venta de haciendas, así como también el arrendamiento y administración de haciendas; a la importación, exportación representación y comercialización de semillas, fertilizantes, insecticidas o insumos agropecuarios; a realizar y/o intervenir en el desarrollo de proyectos agroindustriales y podrá comprar, vender, administrar, gravar, arrendar, toda clase de bienes muebles e inmuebles.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de la propiedad, maquinaria, equipos y muebles y la amortización de plantaciones, otros activos, provisiones por participación a trabajadores e impuesto a la renta. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre los principales.

ECOROSE S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Inventarios

Los inventarios de insumos y materiales se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedad, maquinaria, equipos y muebles

La propiedad, maquinaria, equipos y muebles se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos, son las siguientes:

Activo	Tasas
Obras civiles	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	20% y 33.33%
Instalaciones	10%
Invernaderos	10% y 50%

Plantaciones

Las plantaciones se encuentran registradas a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye pagos por adquisición de plantas, pago por regalías, activación de inversiones en plantaciones, costos y desarrollo vegetativo.

La amortización se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Los cargos por amortización se llevan a resultados a partir del mes de la adición efectuada.

Las tasas de amortización anual de plantaciones, son las siguientes:

Activos	Tasas
Plantaciones	12,5% y 20%

ECOROSE S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Otros activos	Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye principalmente diferencia en cambio activada. Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía activó el diferencial cambiario (pérdida), producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual es amortizado en un plazo de hasta 5 años a partir del año 2000.
Arrendamiento mercantil (leasing)	La Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil sobre vehículos los cuales se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. En el año 2003 se registró como gastos por arrendamiento US\$6,282. Los arrendamientos de activos bajo el cual todos los riesgos y beneficios inherentes al activo arrendado se mantienen en el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamiento bajo esta modalidad se reconocen como un gasto utilizando el método de línea recta, hasta el término del contrato de arrendamiento.
Provisión para jubilación patronal y desahucio	No se efectúan debido a que el personal que se encuentra en relación de dependencia en la Compañía tiene un promedio de cuatro años de permanencia en la misma.
Utilidad neta por acción	La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

ECOROSSES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Crédito fiscal - IVA	44,802	36,919
Empleados y trabajadores (1)	15,271	4,588
Clientes	4,008	4,143
Anticipo impuesto a la renta y retenciones	3,032	175
Otras	1,135	7,266
	68,248	53,091

(1) Al 31 de diciembre de 2003 incluye un préstamo otorgado a la gerente de exportaciones por US\$13,339 garantizado con letras de cambio, y al 31 de diciembre de 2002, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y trabajadores.

Durante los años 2003 y 2002, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Inventario de químicos y fertilizantes	21,151	-
Inventario de postcosechas	13,225	-
Inventario de mantenimiento	10,815	-
Inventario de riego y fumigaciones	2,096	-
Inventario de plantación	-	22,587
Otros inventarios	-	60
	47,287	22,647

Durante los años 2003 y 2002, la Compañía no ha realizado provisión para obsolescencia de inventarios.

ECOROSE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre del 2003, corresponden a seguros prepagados anticipados por la Compañía, para cubrir posibles riesgos sobre su propiedad, maquinaria, equipos y muebles. El saldo neto de amortización de este rubro es 12,918.

D. Propiedad, maquinaria, equipos y muebles

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Terrenos	6,087	6,087
Invernaderos	668,916	623,492
Construcciones civiles	243,841	240,853
Equipos de riego	204,487	152,632
Vehículos	163,595	144,756
Instalaciones	81,334	57,477
Maquinaria y equipo	69,215	42,168
Equipos de computación	34,595	43,941
Muebles y enseres	18,554	17,280
Equipos de oficina	10,611	9,567
Construcciones en curso	9,548	24,264
Equipos eléctricos	2,606	-
	1,513,389	1,362,517
Menos depreciación acumulada	616,704	445,528
(1)	896,685	916,989

- (1) Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 la Compañía mantiene como garantía por sus obligaciones con el Produbanco, una hipoteca abierta sobre el terreno y construcciones evaluadas en 1,367,837 (Nota G).

ECOROSE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, maquinaria, equipos y muebles, fue como sigue:

	2003	2002
Costo ajustado:		
Saldo inicial	1,362,517	1,148,243
Compras	179,359	313,458
Bajas	(28,487)	(99,184)
Saldo final	1,513,389	1,362,517
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	445,528	355,883
Gasto del año	199,448	188,829
Bajas	(28,272)	(99,184)
Saldo final	616,704	445,528

E. Plantaciones

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Plantaciones	829,100	774,472
Plantaciones en desarrollo	45,995	37,603
	875,095	812,075
Menos amortización acumulada	449,228	379,361
	425,867	432,714

ECOROSSES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de plantaciones, fue como sigue:

	2003	2002
Costo ajustado:		
Saldo inicial	812,075	739,133
Compras	136,810	78,433
Bajas plantaciones	73,790	5,491
Saldo final	875,095	812,075
Amortización acumulada ajustada:		
Saldo inicial	379,361	285,655
Gasto del año	111,663	99,197
Bajas plantaciones	41,796	5,491
Saldo final	449,228	379,361

F. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre, 31	2003	2002
Diferencia en cambio (1)	532,935	532,935
Gastos preoperacionales	220,228	220,228
Semovientes	1,500	1,500
Otros	-	241
	754,663	754,904
Menos amortización acumulada	641,191	448,221
	113,472	306,683

ECOROSE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías emitidas al 31 de diciembre de 1999, la Compañía activó la pérdida por diferencial cambiario, producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual fue amortizado por US\$159,880 y US\$53,293; durante el año 2003 y 2002 respectivamente. En este período la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario.

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2003	2002
Saldo inicial	448,221	350,732
Gasto del año	192,970	97,489
Saldo final	641,191	448,221

G. Préstamos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Produbanco (Nota D (1)):		
Préstamo por 100,000, al 14% de interés anual, con vencimiento en septiembre de 2004.	45,819	100,000
Préstamo por 100,000, a una tasa de interés reajutable mediante un factor sobre la tasa activa referencial del Banco Central (a la fecha es de 13%), con vencimiento en septiembre de 2004.	52,577	100,000
Flowertrade Inc.:		
Préstamos por 370,000, al 11% de interés anual, con vencimientos hasta agosto de 2004. (1)	321,528	394,190
	419,924	594,190

ECOROSE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Estos préstamos están garantizados con pagarés firmados por el gerente general de la Compañía a favor del acreedor. Estos préstamos están debidamente registrados en el Banco Central del Ecuador.

H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Cuentas por pagar accionistas (Nota L)	370,760	28,315
Provisión de gastos	82,746	12,915
Proveedores nacionales	56,239	117,422
Proveedores del exterior	28,127	14,527
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	5,387	4,911
Retenciones en la fuente e IVA	2,067	1,517
Anticipo de clientes	-	70,016
Otros	13,640	11,543
	558,966	261,166

I. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2003	2002
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	8,720	-
Provisión del año 2001	-	7,125
Provisión del año	7,982	8,542
Pagos efectuados	7,474	6,947
Saldo final	9,228	8,720
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	19,257	10,704
Provisión del año	53,644	38,943
Pagos efectuados	50,348	30,390
Saldo final	22,553	19,257
	31,781	27,977

ECOROSE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

J. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002, han sido calculadas aplicando las tasas del 25% y (15% y 25%) respectivamente.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del Mayo 14 del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2003 (inclusive).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	53,214	56,953
Más gastos no deducibles	-	-
Base para la participación a trabajadores	53,214	56,953
15% participación a trabajadores	7,982	8,542

ECOROSE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2003	2002
Utilidad después de participación a trabajadores	45,232	48,411
Menos amortización de pérdidas	13,303	14,238
Menos ingresos exentos	-	-
Utilidad gravable antes de reinversión	31,929	34,173
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	-	26,904
Impuesto a la renta afectado por el 15%	-	4,036
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	31,929	7,269
Impuesto a la renta afectado por el 25%	7,982	1,817
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	7,982	5,853

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2003	2002
Saldo inicial	5,853	-
Provisión del año 2001	-	4,881
Provisión del año	7,982	5,853
Pagos efectuados	-	4,778
Compensación con retenciones, pagos de anticipos y notas de crédito	5,853	103
Saldo final	7,982	5,853

ECOROSE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

K. Capital social	Al 31 de diciembre de 2003 está constituido por 43,400 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 1 dólar cada una. Según la Resolución No. 03.Q.IJ.4692 de 23 de diciembre de 2003, dictada por el Intendente de Compañía de Quito se aprueba el aumento de capital social mediante la reinversión de las utilidades generadas en el año 2002 de acuerdo con el del Art. 38 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno por 26,903 y numerario por 97, la escritura del aumento de capital es inscrita en el Registro Mercantil de Machachi en Enero 14 de 2004. Al 31 de diciembre de 2002 está constituido por 410,000 participaciones, de valor nominal de 0.04 centavos de dólar cada una.
L. Aportes para futura capitalización	Mediante acta de Junta General de Socios celebrada en Octubre 3 de 2003, la Compañía acuerda no capitalizar la suma de US\$342,445 que proporcionalmente se aportaron para tal efecto por considerar que ya no es necesario hacerlo; por lo tanto los socios piden que se reclasifique a una cuenta por pagar corto plazo a cada uno de los socios de acuerdo a sus porcentajes de participación accionaria y sin generar intereses.
M. Capital adicional	Corresponde a los saldos deudores y/o acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta. El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.
N. Reserva legal	La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Compañía ha efectuado la apropiación requerida por la Ley.

ECOROSE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- | | |
|--------------------------------|---|
| O. Pérdidas acumuladas | La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año. |
| P. Reclasificaciones | Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2002, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras de 2003. |
| Q. Eventos subsecuentes | Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de preparación de este informe (2 de abril de 2004) no se ha producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros. |
-