



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,
Edificio Londres, Piso 5
Telfs.: (593-2) 254-4024 / 254-4623
Fax: (593-2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Quito - Ecuador

53499

Informe de los Auditores Independientes

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

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de ECOROSSES S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las 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 nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2004, 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 período de hasta cinco años. Al 31 de diciembre de 2004, se amortizó el saldo del diferencial cambiario. Durante el año 2004 la Compañía afectó a resultados US\$112,422. 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 del referido registro fue aplicado a la utilidad neta del año 2004 en el referido importe, para el año 2005 no hay efecto sobre los estados financieros.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto en el año 2004 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., al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25 Oficina 2505
Telf.: (593-4) 256-5394 • Fax: (593-4) 256-1433
P.O. Box: 09-01-3493
Guayaquil - Ecuador

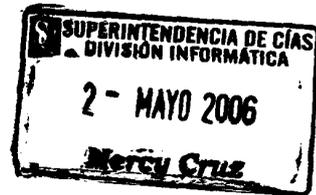
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005, se emite por separado.



Marzo 31, 2006
RNAE No. 193



Nancy Gaveta - Socia
RNC - 21.874



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

Diciembre 31,		2005	2004
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo		14,784	15,694
Cuentas por cobrar	(Nota A)	117,331	50,058
Inventarios	(Nota B)	70,102	73,173
Gastos pagados por anticipado	(Nota C)	24,534	14,803
Total activos corrientes		226,751	153,728
Propiedad, maquinaria, equipos y muebles	(Nota D)	721,702	804,151
Plantaciones	(Nota E)	8,243	19,725
Otros activos	(Nota F)	1,115,800	363,008
		2,072,496	1,340,612
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios	(Nota G)	42,905	122,834
Cuentas por pagar	(Nota H)	481,446	547,976
Gastos acumulados por pagar		519	1,277
Obligaciones con los trabajadores	(Nota I)	59,556	31,212
Impuesto a la renta	(Nota J)	34,104	10,408
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota K)	58,490	-
Total pasivos corrientes		677,020	713,707
Pasivo a largo plazo	(Nota K)	741,510	-
Total pasivos		1,418,530	713,707
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	(Nota L)	43,400	43,400
Capital adicional	(Nota M)	499,008	551,581
Reserva legal	(Nota N)	9,245	4,992
Utilidades retenidas	(Nota O)	102,313	26,932
Total patrimonio de los accionistas		653,966	626,905
		2,072,496	1,340,612

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

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

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004	
Ventas netas	2,406,076	1,995,558	
Costo de ventas	1,794,986	1,413,313	
Utilidad bruta en ventas	611,090	582,245	
Gastos de administración y ventas	357,125	344,117	
Utilidad en operación	253,965	238,128	
Otros (gastos) ingresos:			
Otros ingresos	1,949	2,936	
Gastos financieros	(83,414)	(34,113)	
Diferencial cambiario	-	(112,422)	
	(81,465)	(143,599)	
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	172,500	94,529	
Participación a trabajadores	(Nota I)	25,875	14,179
Impuesto a la renta	(Nota J)	34,104	14,179
Utilidad neta	112,521	66,171	
Utilidad neta por acción	2.59	1.52	
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	43,400	43,400	

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

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

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Capital social		
Saldo inicial y final	43,400	43,400
Capital adicional		
Saldo inicial	551,581	551,581
Compensación de pérdidas acumuladas	(52,573)	-
Saldo final	499,008	551,581
Reserva legal		
Saldo inicial	4,992	2,597
Apropiación de utilidades	4,253	2,395
Saldo final	9,245	4,992
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	26,932	(36,844)
Transferencia a reserva legal	(4,253)	(2,395)
Pago de dividendos	(85,460)	-
Compensación de pérdidas acumuladas	52,573	-
Utilidad neta	112,521	66,171
Saldo final	102,313	26,932
Total patrimonio de los accionistas	653,966	626,905

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

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

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2,331,736	2,013,748
Efectivo pagado a proveedores	(2,146,718)	(1,403,071)
Impuesto a la renta pagado	(10,408)	(11,753)
Intereses pagados	(83,414)	(34,113)
Otros ingresos	1,949	2,936
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	93,145	567,747
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria, equipos y muebles	(137,381)	(176,309)
Pago por compra de plantaciones	(83,708)	(93,564)
Pago por la compra de otros activos	(507,577)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(728,666)	(269,873)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por préstamos bancarios a corto plazo	(79,929)	(297,090)
Efectivo recibido por obligaciones bancarias a largo plazo	800,000	-
Dividendos pagados	(85,460)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	634,611	(297,090)
(Disminución) aumento neto de efectivo	(910)	784
Efectivo al inicio del año	15,694	14,910
Efectivo al final del año	14,784	15,694

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

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

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Utilidad neta	112,521	66,171
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	167,985	210,261
Amortización de plantaciones	-	28,904
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	59,979	28,358
Pérdida en venta de propiedad, maquinaria, equipos y muebles	11,145	-
Bajas de propiedad, maquinaria, equipo y muebles	40,700	58,582
Bajas en plantaciones	10,892	7,767
Amortización de otros activos	174,218	493
Amortización de diferencial cambiario	-	112,422
Bajas de otros activos	-	11,085
Ajustes a otros activos	-	89,499
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(74,340)	18,190
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(6,660)	(41,950)
Disminución en cuentas y gastos acumulados por pagar	(402,423)	(7,856)
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(872)	(14,179)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	93,145	567,747

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

**Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación**

(Expresadas en dólares)

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Compañía reclasificó de plantaciones de rosas a otros activos por 84,298 y 294,794 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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 7,067 y 3,771 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004 corresponde a la baja total de las pérdidas por diferencial cambiario por 532,935 y gastos preoperacionales por 220,238; plantas por 45,524 y ajustes a otros activos por 60,664.

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

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

ECOROSSES 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 ECOROSSES CÍA. LTDA., a una sociedad anónima ECOROSSES 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.

Políticas de Contabilidad Significativas

Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de propiedad, maquinaria, equipos y muebles, la amortización de plantaciones y otros activos y los pasivos por impuesto a la renta y participación a trabajadores. 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.

Inventarios

Los inventarios de químicos y fertilizantes, riego y fumigación, ropa de trabajo y mantenimiento, se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede el valor de mercado.

Propiedad, maquinaria, equipos y muebles

La propiedad, maquinaria, equipos y muebles se encuentran registradas 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 estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Obras civiles	5%
Invernaderos	10% y 50%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	20% y 33,33%

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.

Políticas de Contabilidad Significativas

La amortización se calcula de acuerdo al 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 siguiente mes de la adición efectuada.

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

Activos	Tasas
Plantaciones	12.5% y 20%

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 el Proyecto de calefacción.

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. Al 31 de diciembre de 2004, se amortizó la totalidad del diferencial cambiario.

Arrendamiento mercantil

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil sobre vehículos los cuales se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante los años 2005 y 2004 se registraron como gastos por arrendamiento US\$8,210 y US\$7,721 respectivamente.

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.

Políticas de Contabilidad Significativas

Utilidad 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,	2005	2004
Clientes	37,976	7,658
Empleados y trabajadores (1)	11,692	22,368
Impuesto al Valor Agregado	38,104	18,408
Otras	29,559	1,624
	117,331	50,058

(1) Al 31 de diciembre de 2005 incluye tres préstamos otorgados a la gerente de exportaciones, al jefe de finca y al jefe de sistemas por 3,888, 4523, 1000 respectivamente, y al 31 de diciembre de 2004 incluye dos préstamos otorgados a la gerente de exportaciones y al jefe de finca por 8,790 y 11,311 respectivamente.

Durante los años 2005 y 2004, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Inventario de químicos y fertilizantes	24,850	20,866
Inventario de postcosechas	19,520	31,186
Inventarios de riego y fumigación	3,811	3,508
Inventario de mantenimiento	15,254	13,269
Inventario de ropa de trabajo	1,668	2,664
Otros inventarios	-	80
Inventario en tránsito	4,999	1,600
	70,102	73,173

Durante los años 2005 y 2004, la Compañía no ha realizado provisión para obsolescencia de inventarios.

ECOROSSES S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****C. Gastos pagados por anticipado**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<i>Diciembre 31,</i>	2005	2004
Seguros anticipados	17,467	14,803
Impuesto a la renta	7,028	-
Retenciones en la fuente	39	-
	24,534	14,803

D. Propiedad, maquinaria, equipos y muebles

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<i>Diciembre 31,</i>	2005	2004
Terrenos	6,409	6,087
Instalaciones	110,036	95,446
Equipo de oficina	13,354	13,354
Vehículos	234,714	229,648
Equipos de riego	116,688	90,362
Muebles y enseres	31,792	28,075
Equipos de computación	81,834	46,349
Invernaderos	579,267	686,858
Maquinaria y equipo	90,079	79,829
Construcciones civiles	201,055	246,778
	1,465,228	1,522,786
Menos depreciación acumulada	743,526	718,635
	(1) 721,702	804,151

(1) Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Compañía mantiene como garantía de sus obligaciones en el Banco de la Producción S.A. Produbanco, una hipoteca abierta sobre el terreno y construcciones valuadas en 1,367,837 (Nota G).

ECOROSSES S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

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

	2005	2004
Costo ajustado:		
Saldo inicial	1,522,786	1,513,389
Compras	137,381	176,309
Ventas	(16,717)	-
Bajas totalmente depreciadas	-	(15,058)
Bajas (1)	(178,222)	(151,854)
Saldo final	1,465,228	1,522,786
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	718,635	616,704
Gasto del año	167,985	210,261
Ventas	(5,572)	-
Bajas totalmente depreciadas	-	(15,058)
Bajas (1)	(137,522)	(93,272)
Saldo final	743,526	718,635

(1) Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Compañía dio de baja equipo de riego, invernaderos y sistemas de computación, registrando una pérdida neta por 58,582.

E. Plantaciones

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Plantaciones en desarrollo	8,243	19,725
	8,243	19,725

ECOROSSES S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

El movimiento de plantaciones, fue como sigue:

	2005	2004
Costo ajustado:		
Saldo inicial	19,725	875,095
Compras	83,708	93,564
Baja de plantaciones	(10,892)	(7,767)
Reclasificaciones (1)	(84,298)	(772,926)
Transferencia a otros activos	-	(168,241)
Saldo final	8,243	19,725
Amortización acumulada ajustada:		
Saldo inicial	-	449,228
Gasto del año	-	28,904
Reclasificación a otros activos (Nota F) (1)	-	(478,132)
Saldo final	-	-

(1) Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Compañía reclasificó de plantaciones de Rosas a otros activos por 84,298 y 294,794 respectivamente. (Nota F, numeral (2)).

F. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Plantaciones de rosas	622,656	861,275
Equipo eléctrico y electrónico	5,533	5,533
Semovientes	1,500	1,500
Proyecto de calefacción	830,494	-
	1,460,183	868,308
Menos amortización acumulada	344,383	505,300
	1,115,800	363,008

ECOROSSES S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2005	2004
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	505,300	641,191
Gasto del año diferencia cambio	-	112,422
Gasto del año otros activos	174,218	493
Reclasificación de Plantaciones (Nota E) (1)	-	478,132
Bajas	(335,135)	11,085
Ajustes (2)	-	(738,023)
Saldo final	344,383	505,300

- (1) Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Compañía reclasificó de plantaciones de Rosas a otros activos por 84,298 y 294,794 respectivamente. (Nota E, numeral (1)).
- (2) Al 31 de diciembre de 2004 corresponde a la baja total de las pérdidas por diferencial cambio por 532,935 y gastos preoperacionales por 220,228; plantas por 45,524 y ajustes a otros activos por (60,664).

G. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Produbanco (Nota D, numeral (1)).		
Préstamo por 160,000, a una tasa de interés reajutable trimestralmente de 9.60%, con vencimiento en mayo de 2006.	42,905	122,834
	42,905	122,834

ECOROSSES S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****H. Cuentas por pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Proveedores nacionales	38,722	54,441
Proveedores moneda extranjera	46,723	25,165
Retenciones en la fuente	3,104	2,308
Cuentas por pagar accionistas	248,089	350,760
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	7,963	6,204
Otras cuentas por pagar	29,493	18,512
Provisión de gastos	107,352	90,586
	481,446	547,976

I. Obligaciones con los trabajadores

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

	2005	2004
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	17,033	22,553
Provisión del año	89,984	56,763
Pagos efectuados	(73,336)	(62,283)
Saldo final	33,681	17,033
Participación de los trabajadores(1):		
Saldo inicial	14,179	9,228
Provisión del año	25,875	14,179
Pagos efectuados	(14,179)	(9,228)
Saldo final	25,875	14,179
	59,556	31,212

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

J. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

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 de Mayo 14 de 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 2004 (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, es como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	172,500	94,529
15% participación a trabajadores	25,875	14,179
Utilidad después de participación a trabajadores	146,625	80,350
Menos amortización de pérdidas	(10,208)	(23,632)
Base imponible	136,417	56,718
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	34,104	14,179

ECOROSSES S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

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

	2005	2004
Saldo inicial	10,408	7,982
Provisión del año	34,104	14,179
Pagos efectuados	(3,341)	(7,982)
Compensación con retenciones, pagos de anticipos y notas de crédito	(7,067)	(3,771)
Saldo final	34,104	10,408

K. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Produbanco :		
Préstamo renegociado por 800,000, a una tasa de interés reajutable del 9.40% con vencimiento en agosto de 2009 (1)	800,000	-
	800,000	-
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	58,490	-
	741,510	-

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	Valor
2007	247,884
2008	272,261
2009	221,365
	741,510

(1) Al 31 de diciembre de 2005, este préstamo está garantizado con un pagaré firmado por el Representante Legal de la Compañía y dos de sus accionistas, a favor del acreedor.

L. Capital social Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 está constituido por 43,400 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 1 dólar cada una.

M. Capital adicional Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

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 la 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.

O. Utilidades retenidas El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

P. Precios de transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No.2430, del Suplemento del Registro Oficial No.494, del 31 de diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en los artículos del Suplemento.

Al respecto la Directora del Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el Registro Oficial No.188 del 16 de enero del 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 300,000, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Ampliación del plazo para presentación de Anexos :

A través de la Resolución NAC-DGER2006-0161, publicado en el Registro Oficial 234, del 22 de marzo de 2006, se determina que para el año 2005 los anexos de precios de transferencia se deberán presentar conjuntamente con el Informe Integral de precios de transferencia en un plazo no mayor a seis meses contados desde la fecha de la declaración conforme al Art. 58 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Para el año 2006 y años subsiguientes los anexos deben ser presentados dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con el Art. 2 de la Resolución 0640, publicado en el Registro Oficial 188 del 26 de enero de 2006.

ECOROSSES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- Q. Eventos
subsecuentes** Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe (Marzo 31 de 2006) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-