

Elaboradora Balsera Germano – Ecuatoriana C.A. (EBAGEC)

Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004	Página
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Elaboradora Balsera Germano – Ecuatoriana C.A. (EBAGEC)

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Elaboradora Balsera Germano – Ecuatoriana C.A. (EBAGEC) al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de accionistas y de 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 esos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Elaboradora Balsera Germano – Ecuatoriana C.A. (EBAGEC) al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Como está descrito en la Nota 16 a los Estados Financieros, a partir del 2005, las disposiciones tributarias vigentes requieren que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, en un monto acumulado superior a US\$ 300,000.00 dentro de un mismo período fiscal, cuantifiquen y registren los efectos impositivos derivados de las nuevas normas legales sobre precios de transferencia. A la fecha de este informe, la Administración de la Compañía se encuentra determinando dichos eventuales efectos impositivos; y considera que éstos, si los hubieren, serán registrados cuando se concluya el anexo e informe requerido por la Ley, los cuales deben ser presentados a las autoridades tributarias hasta Octubre del 2006. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.



Raúl G. Ortiz - Socio
RNCPA No. 12582

R.G. Ortiz & Compañía

SC – RNAE-2 No. 508

10 de Marzo del 2006, excepto la Nota 16 a los
Estados Financieros, del 22 de Marzo del 2006



Balances Generales

Expresados en Dólares de E.U.A.

31 de Diciembre	2005	2004
Activos		
Activos Corrientes		
Caja y bancos	14,547.95	13,109.42
Cuentas por cobrar (Nota 3)	61,247.04	55,212.02
Inventarios (Nota 4)	391,676.91	396,569.74
Gastos anticipados, seguros	8,205.67	8,086.40
Total Activos Corrientes	475,677.57	472,977.58
Propiedades, Planta y Equipos, neto (Nota 5)	658,614.46	730,576.43
Cargos Diferidos y Otros Activos (Nota 6)	150,489.26	129,750.57
Total Activos	1,284,781.29	1,333,304.58
Pasivos y Patrimonio de Accionistas		
Pasivos Corrientes		
Cuentas por pagar (Notas 7 y 11)	313,432.45	307,590.43
Gastos acumulados (Nota 8)	79,402.35	73,899.01
Total Pasivos Corrientes	392,834.80	381,489.44
Provisión para Jubilación (Nota 9)	538,072.40	503,443.26
Patrimonio de Accionistas		
Capital pagado (Nota 10)	380,000.00	380,000.00
Reserva legal	26,852.40	26,852.40
Reserva voluntaria	26,822.22	26,822.22
Reserva de capital	254,079.22	254,079.22
Pérdidas acumuladas	(333,879.75)	(239,381.96)
Total Patrimonio de Accionistas	353,874.09	448,371.88
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	1,284,781.29	1,333,304.58

Ver las notas a los estados financieros

Estados de Resultados

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	2005	2004
Ingresos		
Ventas netas (Nota 11)	1,696,592.48	1,709,638.60
Otros, principalmente alquiler de terreno en el 2005	20,325.86	435.36
Total Ingresos	1,716,918.34	1,710,073.96
Costo y Gastos		
Costo de ventas (Notas 11 y 12)	1,399,398.85	1,398,750.29
Gastos generales y administrativos (Notas 11 y 13)	346,593.40	424,741.42
Gastos financieros (Nota 11)	32,695.54	32,612.11
Pérdida en cosecha	16,349.80	9,928.09
Otros	16,378.54	6,941.80
Total Costo y Gastos	1,811,416.13	1,872,973.71
Utilidad (Pérdida) Neta	(94,497.79)	(162,899.75)

Ver las notas a los estados financieros

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Reserva de Capital	Pérdidas Acumuladas	Total
Diciembre 31, 2003	380,000.00	26,666.00	26,822.22	254,079.22	(76,295.81)	611,271.63
Transferencia a reserva legal	-	186.40	-	-	(186.40)	-
Pérdida neta, 2004	-	-	-	-	(162,899.75)	(162,899.75)
Diciembre 31, 2004	380,000.00	26,852.40	26,822.22	254,079.22	(239,381.96)	448,371.88
Pérdida neta, 2005	-	-	-	-	(94,497.79)	(94,497.79)
Diciembre 31, 2005	380,000.00	26,852.40	26,822.22	254,079.22	(333,879.75)	353,874.09

Ver las notas a los estados financieros

Estados de Flujos de Efectivo

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	2005	2004
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación		
Recibido de accionistas por ventas	1,605,748.57	1,534,975.00
Pagado a proveedores y empleados	(1,538,065.00)	(1,409,447.31)
Intereses pagados	(5,935.69)	(1,373.76)
Otros ingresos (gastos)	3,947.32	(2,656.68)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	65,695.20	121,497.25
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión		
Compra de propiedades, planta y equipos	(16,406.21)	(68,622.69)
Adiciones en cargos diferidos, siembra de balsa	(43,269.90)	(41,140.75)
Adiciones en otros activos, certificados de CORPEI	(2,780.56)	(2,493.11)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(62,456.67)	(112,256.55)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Dividendos pagados	(1,800.00)	(1,800.00)
Aumento (Disminución) en Caja y Bancos	1,438.53	7,440.70
Caja y Bancos al Principio del Año	13,109.42	5,668.72
Caja y Bancos al Final del Año	14,547.95	13,109.42
Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación		
Pérdida neta	(94,497.79)	(162,899.75)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	88,368.18	80,450.80
Provisión para jubilación	34,629.14	200,511.15
Consumos de cargos diferidos, siembra de balsa	8,961.97	5,150.26
Pérdida en siembra de balsa	16,349.80	9,928.09
Cambios en activos y pasivos de operación		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(6,035.02)	46,527.83
(Aumento) Disminución en inventarios	4,892.83	(32,781.11)
(Aumento) Disminución en gastos anticipados	(119.27)	999.85
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	7,642.02	(38,409.70)
Aumento en gastos acumulados	5,503.34	12,019.83
Efectivo neto provisto por actividades de operación	65,695.20	121,497.25

Ver las notas a los estados financieros

Notas a los Estados Financieros

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004

1. Operaciones

La Compañía es una sociedad anónima constituida en Ecuador en 1976. Su actividad principal es el procesamiento de madera de balsa para su exportación. El 99.99% de su capital es de propiedad de Graupner GMBH & Co. KG de Alemania. La producción de EBAGEC es vendida principalmente a esta compañía (Nota 11).

La dirección registrada de la Compañía es Avenida Primera y Calle Cuarta (La Prosperina), Km. 6.5 Vía a Daule, Guayaquil.

La Compañía opera en Ecuador, un país que en Marzo del 2000 adoptó el dólar de E.U.A. como unidad monetaria; y que en los últimos tres años ha registrado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de Enero a Diciembre), según los boletines de información estadística publicados por el Banco Central del Ecuador:

31 de Diciembre	%
2005	4.5
2004	1.9
2003	6.1

2. Políticas Contables Significativas

Principios de Contabilidad: Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en Ecuador.

En el 2002, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y las entidades supervisoras de compañías en Ecuador promulgaron la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 19 "Estados Financieros Consolidados y Contabilización de Inversiones en Subsidiarias", aplicable a estados financieros de períodos que se inicien en, o después del 1º. de Enero del 2003.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía incluye en Otros Activos una inversión con participación mayoritaria en acciones de la subsidiaria Contratos y Labores Contylab S.A., registrada al costo. La Compañía no presenta los estados financieros consolidados debido a que los activos, pasivos, ingresos y gastos de la subsidiaria no son significativos respecto a los estados financieros de la Compañía tomados en conjunto (Nota 6).

Inventarios: Los inventarios de productos terminados, productos en proceso y materias primas están valuados al costo, en base al método primera entrada primera salida (PEPS); y suministros y materiales, al costo promedio. El costo no excede el valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipos: Las 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:

Activos depreciables	%
Edificio	5
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres (incluye equipos de computación)	10-20-33
Vehículos	20

Cargos Diferidos – Siembra de Balsa: Representan la acumulación de los costos iniciales de investigación y desarrollo y los costos incurridos en el desbroce, preparación de suelos y mantenimiento de las plantaciones de balsa, honorarios por administración, fertilizantes, mano de obra, suministros, materiales y otros. El costo acumulado no excede el valor de mercado de la balsa que se estima cosechar. La cosecha de balsa es consumida por la Compañía.

Provisión para Jubilación: La provisión para jubilación representa el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador 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 Voluntaria: Representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Reserva de Capital: La reserva de capital representa los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”, en Marzo del 2000.

Esta reserva puede ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, previa autorización de la junta general de accionistas. Las pérdidas acumuladas pueden compensarse contablemente con el saldo acreedor de esta reserva.

Reconocimiento de Ventas, Costos y Gastos: Las ventas son registradas en el período en que las mercaderías son embarcadas; y, los costos y gastos en base al método del devengado.

Notas a los Estados Financieros

3. Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar:

31 de Diciembre	2005	2004
Funcionarios y empleados	11,668.65	5,431.82
Anticipo a proveedores	863.07	512.25
Impuestos por cobrar	45,823.84	44,937.46
Servicio de Rentas Internas	-	2,765.39
Otras	2,891.48	1,565.10
	61,247.04	55,212.02

Funcionarios y Empleados: Representan préstamos y anticipos que no generan interés.

Impuestos por Cobrar: Representan \$ 40,070.80 de crédito tributario del impuesto al valor agregado (IVA) pagado principalmente en el 2005 (\$39,284.42 en el 2004); y \$ 5,753.04, principalmente de anticipos de impuesto a la renta del 2000, 2001 y 2004, no compensados (\$5,653.04 en el 2004). La Compañía ha presentado al Servicio de Rentas Internas las solicitudes de devolución a exportadores del crédito tributario del IVA pagado mencionado.

Durante el 2005, la Compañía recibió de parte del Servicio de Rentas Internas, \$ 51,956.77 de notas de crédito por devolución del IVA pagado (\$89,021.86 en el 2004), las que fueron utilizadas como medio de pago de retenciones de impuesto a la renta e IVA en la fuente, efectuadas por la Compañía a terceros (\$ 53,824.88 fueron vendidas a través del sistema financiero nacional y \$32,431.59 fueron utilizadas como medio de pago en el 2004).

Servicio de Rentas Internas: Representa una nota de crédito recibida por devolución del IVA pagado en Mayo del 2004, la cual fue utilizada para el pago de impuestos en Enero del 2005.

4. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

31 de Diciembre	2005	2004
Productos terminados	36,292.53	33,842.51
Productos en proceso	163,149.04	166,336.30
Materias primas	54,206.80	60,341.58
Suministros y materiales	93,443.40	136,049.35
Importaciones en trámite	44,585.14	-
	391,676.91	396,569.74

Notas a los Estados Financieros

5. Propiedades, Planta y Equipos

El siguiente es el movimiento de las propiedades, planta y equipos:

	Diciembre 31, 2003	Adiciones	Retiros	Diciembre 31, 2004	Adiciones	Retiros	Diciembre 31, 2005
Terrenos y mejoras	124,300.54	-	-	124,300.54	-	-	124,300.54
Edificio	470,902.83	5,818.66	-	476,721.49	-	-	476,721.49
Instalaciones	169,559.28	-	-	169,559.28	8,215.20	-	177,774.48
Maquinarias y equipos	1,306,247.68	57,767.72	(13,108.93)	1,350,906.47	6,428.08	-	1,357,334.55
Muebles y enseres	74,047.68	2,412.20	-	76,459.88	4,487.04	(100.00)	80,846.92
Vehículos	48,067.76	-	-	48,067.76	-	-	48,067.76
En proceso	-	2,624.11	-	2,624.11	(2,624.11)	-	-
	2,193,125.77	68,622.69	(13,108.93)	2,248,639.53	16,506.21	(100.00)	2,265,045.74
Depreciación acumulada	(1,450,721.23)	(80,450.80)	13,108.93	(1,518,063.10)	(88,368.18)	-	(1,606,431.28)
	742,404.54	(11,828.11)	-	730,576.43	(71,861.97)	(100.00)	658,614.46

Al 31 de Diciembre del 2005, la Compañía incluye en propiedades, planta y equipos \$ 1,131,125.10 (\$ 1,102,405.83 en el 2004) de costo de activos totalmente depreciados, los cuales continúan en operación.

6. Cargos Diferidos y Otros Activos

El siguiente es un resumen de cargos diferidos y otros activos:

31 de Diciembre	2005	2004
Cargos diferidos		
Siembra de balsa, neta	131,576.30	113,618.17
Otros activos		
Certificados de aportaciones de Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones CORPEI, redimibles en 10 años (primer vencimiento en Abril del 2010), sin interés	17,866.94	15,086.38
Inversiones en acciones de Contratos y Labores Contylab S.A., de \$ 0.04 de valor nominal unitario, 99.8% de participación	1,046.02	1,046.02
	150,489.26	129,750.57

El siguiente es el movimiento de la cuenta cargos diferidos – siembra de balsa:

Notas a los Estados Financieros

	2005	2004
Saldo al principio del año	113,618.17	87,555.77
Adiciones	43,269.90	41,140.75
Consumos	(8,961.97)	(5,150.26)
Pérdidas	(16,349.80)	(9,928.09)
Saldo al final del año	131,576.30	113,618.17

El siguiente es un resumen de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de Contratos y Labores Contylab S.A. (compañía subsidiaria):

31 de Diciembre	2005	2004
Activos	5,953.64	3,273.69
Pasivos	3,020.40	795.73
Patrimonio	2,933.24	2,477.96
Ingresos	8,629.05	8,224.78
Gastos	8,173.77	8,525.84

La Compañía mantiene suscrito un contrato de prestación de servicios con Contratos y Labores Contylab S.A., mediante el cual la segunda se compromete a suministrar a la Compañía, cierto personal para las labores de cultivos agrícolas, forestales y de planta. Durante el 2005, Contylab facturó a la Compañía \$ 8,629.05 de honorarios por este servicio (\$ 8,224.78 en el 2004).

7. Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar:

31 de Diciembre	2005	2004
Accionista	275,584.07	267,931.53
Proveedores	4,104.44	2,702.77
Impuestos por pagar	18,172.16	25,865.42
Otras	15,571.78	11,090.71
	313,432.45	307,590.43

El siguiente es un resumen por concepto, de las cuentas por pagar a accionista:

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre	2005	2004
Regalías por asistencia técnica (honorarios)	124,270.79	95,782.79
Intereses	84,490.62	57,730.77
Compra de equipos, repuestos y materiales	223,729.29	178,680.69
Anticipos a futuras exportaciones, devenga interés del 8% en el 2005 y 2004	(234,957.99)	(144,114.08)
Dividendos por pagar declarados por los años 1999 y 2000	78,051.36	79,851.36
	275,584.07	267,931.53

8. Gastos Acumulados

El siguiente es el movimiento de los gastos acumulados:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
Diciembre 31, 2003	61,474.33	404.85	61,879.18
Provisiones	129,262.64	-	129,262.64
Pagos	(116,837.96)	(404.85)	(117,242.81)
Diciembre 31, 2004	73,899.01	-	73,899.01
Provisiones	136,965.06	-	136,965.06
Pagos	(131,461.72)	-	(131,461.72)
Diciembre 31, 2005	79,402.35	-	79,402.35

9. Provisión para Jubilación

El siguiente es el movimiento de la cuenta provisión para jubilación:

	2005	2004
Saldo al principio del año	503,443.26	302,932.11
Provisiones	58,039.37	200,511.15
Pagos	(23,410.23)	-
Saldo al final del año	538,072.40	503,443.26

En el 2004, la Compañía registró con cargo a los resultados de ese año, un ajuste a la provisión

Notas a los Estados Financieros

para jubilación por \$ 145,800.39, originado principalmente porque el actuario utilizó nuevas tablas biométricas aprobadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en Agosto del 2002 (tablas biométricas de 1980 fueron utilizadas hasta el 2003), las cuales incrementaron las expectativas de vida de los hombres y mujeres en aproximadamente seis años.

10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, el capital suscrito y pagado es de 380,000 acciones ordinarias de \$ 1.00 de valor nominal unitario.

11. Transacciones con Accionista

El siguiente es un resumen de las transacciones con el accionista mayoritario:

	2005	2004
Ventas	1,695,843.91	1,708,887.10
Gastos generales y administrativos, regalías por asistencia técnica y servicios de administración	33,515.29	48,731.89
Gastos financieros, intereses	31,482.17	31,238.35
Repuestos, suministros y materiales	45,048.60	79,262.99

La Compañía mantiene suscrito con Graupner GMBH & Co. KG, accionista, un acuerdo de asistencia técnica y servicios de administración, con vencimiento en Diciembre del 2007, mediante el cual la Compañía adquiere asesoramiento técnico y ciertos servicios administrativos.

En compensación de los servicios recibidos, la Compañía acreditó en cuenta a favor del accionista, regalías calculadas sobre las ventas netas; y efectuó la retención del impuesto a la renta en la fuente del 15% del monto bruto de las regalías, de acuerdo con el Artículo 12 del Convenio entre la República Federal de Alemania y la República del Ecuador, para evitar la Doble Imposición en materia de Impuesto sobre la Renta y el Patrimonio.

Las transacciones por compras y ventas celebradas con el accionista mayoritario se efectuaron en términos y condiciones particulares. No existieron transacciones de igual especie con terceros, que permitan una comparación.

Notas a los Estados Financieros

12. Costo de Ventas

El siguiente es un resumen del costo de ventas:

	2005	2004
Materia prima consumida:		
Inventario al principio del año	60,341.58	54,078.08
Compras	478,475.19	429,402.64
Inventario al final del año	(54,206.80)	(60,341.58)
Total materia prima consumida	484,609.97	423,139.14
Mano de obra:		
Salarios y beneficios sociales (Nota 9)	500,359.08	523,550.25
Sueldos y beneficios sociales (Nota 9)	161,183.85	205,223.86
Total mano de obra	661,542.93	728,774.11
Gasto de fabricación:		
Depreciaciones	82,397.18	73,019.12
Suministros, mantenimiento y reparaciones	147,261.49	156,561.17
Impuestos, contribuciones y seguros	22,850.04	29,608.13
Total gastos de fabricación	252,508.71	259,188.42
Variación inventarios de productos en proceso y terminados	737.24	(12,351.38)
	1,399,398.85	1,398,750.29

13. Gastos Generales y Administrativos

El siguiente es un resumen de los gastos generales y administrativos:

	2005	2004
Sueldos y beneficios sociales (Nota 9)	194,611.64	245,220.53
Depreciaciones	5,971.00	7,431.68
Suministros y mantenimiento	14,348.11	14,364.83
Impuestos, contribuciones y seguros	7,863.90	10,338.59
Honorarios y gastos técnicos	49,700.76	76,508.28
Viajes	13,291.55	8,742.48
Exportaciones	26,987.68	27,418.22
Diversos	33,818.76	34,716.81
	346,593.40	424,741.42

Notas a los Estados Financieros

14. Cobertura de Seguros

Al 31 de Diciembre del 2005, la Compañía ha contratado pólizas de seguro principalmente contra los riesgos más comunes sobre propiedades, planta y equipos e inventarios por \$ 2,785,000.00 y \$ 400,000.00 (\$ 3,708,000.00 y \$ 400,000.00 en el 2004), respectivamente.

15. Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta 1995. De acuerdo con lo establecido en el Art. 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- i) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- ii) En seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y,
- iii) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta 1996 al 2001, de acuerdo con lo indicado en el literal i) anterior, ha prescrito.

16. Precios de Transferencia

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2430 publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004, Resoluciones No. NAC-DGER2005-0640 y NAC-DGER2005-0641 publicadas en el Registro Oficial No. 188 del 16 de Enero del 2006 y Resolución No. NAC-DGER2006-0161 publicada en el Registro Oficial No. 234 del 22 de Marzo del 2006, a partir del período fiscal del 2005, las autoridades tributarias requieren que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, en un monto acumulado superior a US\$ 300,000.00 dentro de un mismo período fiscal:

- Cuantifiquen y registren las utilidades que no fueron obtenidas, por las diferencias entre las condiciones establecidas o impuestas entre dos partes relacionadas, en sus transacciones comerciales o financieras, y las que se hubieren estipulado con o entre partes independientes
- Presenten al Servicio de Rentas Internas (SRI) un Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia

Notas a los Estados Financieros

El contenido del Anexo de Precios de Transferencia principalmente consiste en lo siguiente:

- Identificación del Contribuyente
- Partes relacionadas domiciliadas en el exterior con las cuales el contribuyente haya realizado operaciones
- Operaciones con el exterior, por cada parte relacionada domiciliada en el exterior. Por cada operación informada, se debe indicar el tipo y valor de la operación y el método utilizado para aplicar el principio de plena competencia
- La diferencia en dólares de los Estados Unidos de América entre el valor facturado por la operación y el precio de plena competencia

El contenido del Informe Integral de Precios de Transferencia principalmente consiste en lo siguiente:

- Análisis del entorno económico, sectorial y del negocio
- Los riesgos asumidos y activos utilizados por el contribuyente en la realización de sus actividades
- Los elementos y documentación utilizados para el análisis o estudio de los precios de transferencia
- El método utilizado, para la operación de que se trate, indicando las razones y fundamentos por los cuales se lo consideró como el método que mejor reflejó el principio de plena competencia
- Identificación de las fuentes de información de las que se obtuvieron los precios comparables; y, descripción de la actividad empresarial y las características del negocio de las compañías comparables
- El establecimiento de la mediana y del rango de plena competencia
- Las conclusiones a las que se lleguen

El plazo para la presentación del Anexo e Informe de Precios de Transferencia por el período fiscal 2005 es de 6 meses contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta. A partir del período fiscal 2006, el Anexo e Informe de Precios de Transferencia serán presentados dentro de los 5 días y 6 meses después de la fecha de la declaración del impuesto a la renta, respectivamente.

A la fecha de la emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra determinando los eventuales efectos impositivos derivados de estas nuevas normas; y considera que éstos, si los hubieren, serán registrados cuando se concluya el anexo e informe requerido por la Ley, dentro del plazo mencionado en el párrafo anterior.