



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

71842

TONSNA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



Informe de los Auditores Independientes

Abril 18 del 2006

A los Señores Accionistas de
Tonsna S.A.
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Tonsna S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados a 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 de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan 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 expresar una opinión.
3. Como se describe en la nota a los estados financieros, la compañía cambio la forma de depreciar sus activos fijos en los años 2005 y 2004, no registrando gastos por depreciación por US\$ 30.708 y US\$ 41.000, respectivamente. Si se hubiere aplicado de manera uniforme el método establecido previamente, los activos fijos se presentarían disminuidos y la pérdida del ejercicio incrementada en dichos montos.

Guayaquil:
Edificio INMONEC Lorenzo de Garaycoa 821 y 9 de Octubre 2do. Piso Of. 210
Telf.: 230-5169 Telefax: 230-4983 - Celular: 09-8452649
Casilla: 09-01-16219
Email: pfcotad@ecua.net.ec

Quito:
Av. 6 de Diciembre N° 49-276 y Los Alamos Sector El Inca
4to. Piso - Telf.: 2813792 - Telefax: 2813877 - Cel.: 09-9666108
Email: lapaez@q.ecua.net.ec - Casilla: 17-21-745



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes en los estados financieros, de no registrar de manera uniforme el cargo por depreciación de cada año, según se describe en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Tonsna S.A., al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se explica en la Nota 10 a los estados financieros, la Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes en sus operaciones, debido a que aún no esta produciendo en su real capacidad ya que por su actividad agrícola se encuentra en proceso de siembras experimentales y en inversión de capital. Los estados financieros no incluyen ajustes con respecto a la recuperación y clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios en la eventualidad de que la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2005 y 2004, se emite por separado.

SC. RNAE No.434

William Florencia N.
Socio
RNC-22.712

TONSNA S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja bancos (Nota 1)	21.981	9.734	Cuentas por pagar (Nota 4)	7.930	6.144
Cuentas por Cobrar (Nota 2)	<u>138.372</u>	<u>119.268</u>	Obligaciones Bancarias (Nota 5)	<u>10.297</u>	<u>5.000</u>
Total activo corriente	160.353	129.002	Total pasivo corriente	18.227	11.144
			Pasivo a largo plazo		
			Pasivo a largo plazo (Nota 6)	<u>1.244.941</u>	<u>1.244.941</u>
			Total pasivo	1.263.168	1.256.085
Activos fijos (Nota 3)	1.065.953	1.091.156	PATRIMONIO		
Inversiones en acciones	2.686	2.686	Capital social (Nota 7)	7.909	7.909
Activos diferidos	55.322	55.322	Reserva de capital (Nota 8)	7.710	7.710
			Aporte para futura capitalización (Nota 9)	107.071	107.071
			Pérdidas acumuladas (Nota 10)	(100.609)	(99.189)
			Pérdida del Ejercicio	<u>(935)</u>	<u>(1.420)</u>
			Total patrimonio	<u>21.146</u>	<u>22.081</u>
	<u>1.284.314</u>	<u>1.278.166</u>		<u>1.284.314</u>	<u>1.278.166</u>


 Ing. Gabriel Pino Carbo
 Representante Legal


 Sra. Celeste Sánchez
 Contador General
 Registro No. 011196

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

TONSNA S.A.

Estado de Resultados

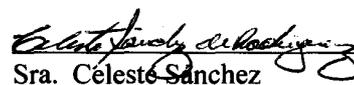
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004

(En dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas		
Cacao	179.325	132.415
Flores tropicales	<u>195.041</u>	<u>180.413</u>
	374.366	312.828
Costo de ventas		
Cacao	(80.019)	(53.110)
Flores tropicales	<u>(105.157)</u>	<u>(82.068)</u>
	(185.176)	(135.178)
Otros costos indirectos de producción	<u>(76.259)</u>	<u>(63.948)</u>
Utilidad bruta en ventas	112.931	113.702
Gastos de administración y ventas	(62.357)	(49.977)
Gastos financieros	(52.359)	(66.708)
Otros ingresos	<u>850</u>	<u>1.563</u>
Pérdida del ejercicio	<u>(935)</u>	<u>(1.420)</u>



Ing. Gabriel Pino Carbo
Representante Legal



Sra. Celeste Sanchez
Contador General
Registro No. 011196

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

TONSNA S.A.

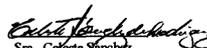
Estados de Evolución del Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004

(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva de Capital	Aporte Futura Capitalización	Pérdidas Acumuladas	Pérdida del Ejercicio	Total
2004						
Saldo al 31 de diciembre del 2003	7.909	7.710	107.071	(73.969)	(25.220)	23.501
Transferencia de resultados 2003	-	-	-	(25.220)	25.220	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(1.420)	(1.420)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>7.909</u>	<u>7.710</u>	<u>107.071</u>	<u>(99.189)</u>	<u>(1.420)</u>	<u>22.081</u>
2005						
Saldo al 31 de diciembre del 2004	7.909	7.710	107.071	(99.189)	(1.420)	22.081
Transferencia de resultados 2004	-	-	-	(1.420)	1.420	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(935)	(935)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>7.909</u>	<u>7.710</u>	<u>107.071</u>	<u>(100.609)</u>	<u>(935)</u>	<u>21.146</u>


 Ing. Gabriel Pino Carbo
 Representante Legal


 Sra. Celeste Sanchez
 Contador General
 Registro No. 011196

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

TONSNA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	356.113	267.137
Efectivo pagado a proveedores	(291.467)	(230.082)
Intereses pagados	(52.359)	(66.708)
Efectivo neto Provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>12.287</u>	<u>(29.653)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de activos fijos	(5.337)	(7.851)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(5.337)</u>	<u>(7.851)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos	5.297	5.000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>5.297</u>	<u>5.000</u>
Aumento (Disminución) neta del efectivo	12.247	(32.504)
Efectivo al inicio del período	9.734	42.238
Efectivo al final del período.	<u>21.981</u>	<u>9.734</u>


 Ing. Gabriel Pino
 Representante Legal


 Sra. Celeste Sánchez
 Contador General
 Registro No. 011196

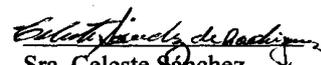
Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

TONSNA S.A.
Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto
Provisto (Utilizado) en las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pérdida neta	(935)	(1.420)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación		
Depreciación	30.541	21.195
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	29.606	19.775
Aumento en cuentas por cobrar	(19.104)	(47.254)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	1.785	(2.174)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	12.287	(29.653)



 Ing. Gabriel Vino Carbo
 Representante Legal



 Sra. Celeste Sanchez
 Contador General
 Registro No. 011196

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

TONSNA S.A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

Descripción del negocio y objeto social

Tonsna S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 18 de Enero de 1995, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 16 de Febrero de 1995.

Su objeto social principal, es dedicarse a la actividad agrícola en todas sus fases, especialmente al cacao y a la floricultura orientada hacia la exportación de flores tropicales.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Activos fijos

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización en el año 2000, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

TONSNA S.A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

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

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Equipos de oficina (computación)	33%
Equipos de comunicación	10%
Equipos Agrícolas	10%
Maquinarias Agrícolas	10%
Obras de Infraestructura	5%
Instalaciones Agrícolas	10%
Instalaciones de Riego	10%
Herramientas	10%
Plantaciones en Producción	5%

Reconocimiento de los ingresos

El ingreso por venta es reconocido cuando los riesgos significativos y la propiedad de los productos han sido transferidos al comprador.

TONSNA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004
En dólares estadounidenses

1. Caja bancos

Están constituidos como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	10.120	7.361
Bancos Nacionales	11.861	2.373
Total	<u>21.981</u>	<u>9.734</u>

2. Cuentas por cobrar

Están constituidas como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	20.394	20.587
Empleados	2.860	1.395
Accionistas	102.594	79.061
Pagos anticipados	3.821	3.882
Otras cuentas por Cobrar	8.703	14.343
Total	<u>138.372</u>	<u>119.268</u>

La Compañía no ha efectuado provisión alguna para cuentas incobrables por cuanto considera su cartera 100% recuperable.

TONSNA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004
En dólares estadounidenses

3. Activos fijos

Están constituidos como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
No depreciables		
Terrenos	28.933	28.933
Plantación en proceso	368.071	368.073
	<u>397.004</u>	<u>397.006</u>
Depreciable		
Equipo de oficina	9.407	9.407
Equipo de comunicación	3.340	3.340
Equipo agrícola	10.051	7.584
Maquinaria agrícola	34.029	32.577
Obras de infraestructura	54.981	54.981
Instalaciones agrícolas	22.472	22.472
Instalaciones de riego	35.890	35.890
Herramientas y otros	4.576	3.156
Plantaciones de producción	1.019.037	1.019.037
	<u>1.193.783</u>	<u>1.188.444</u>
	1.590.787	1.585.450
Menos depreciación acumulada	524.835	494.294
Total	<u>1.065.952</u>	<u>1.091.156</u>

El movimiento de los activos fijos en el período fue como sigue:

Costo	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial	1.585.450	1.373.707
Compras	5.337	7.851
Reclasificaciones	-	203.892
Saldo final	<u>1.590.787</u>	<u>1.585.450</u>

TONSNA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004
En dólares estadounidenses

Depreciaciones Acumuladas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial	494.294	473.099
Gasto del año	a) <u>30.541</u>	<u>21.195</u>
Saldo final	<u>524.835</u>	<u>494.294</u>

- a) La Compañía en los años 2005 y 2004, no realizó de manera uniforme la depreciación de sus activos fijos cuyo efecto neto de US\$ 30.708 y US\$ 41.000 de menos, no se encuentra registrado en los estados financieros a dichas fechas.

4. Cuentas por Pagar

Están constituidos como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	3.985	3.872
Aporte por pagar al IESS e IECE	254	286
Aporte personal	160	147
Retención de IVA	156	177
Provisión para beneficios sociales	1.600	1.577
Retención en la fuente	81	85
Varios	<u>1.694</u>	<u>-</u>
Total	<u>7.930</u>	<u>6.144</u>

5. Obligaciones bancarias

Representa un préstamo de US\$ 10.297 sobre firma, efectuado en el Banco del Pichincha, con una tasa de interés del 12%, el mismo que vence en abril del 2006 garantizado con la firma solidaria del Gerente General.

TONSNA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004
En dólares estadounidenses

6. Pasivo a largo plazo

Representan préstamos efectuados a la financiera Merrill Lynch del exterior, desde el 22 de Abril de 1996, a la tasa promedio del interés del 7,31 % anual y con vencimientos y renovaciones semestrales.

7. Capital social

Al 31 de diciembre del 2005 el capital de la Compañía es de US\$ 7.909 que se encuentra dividido en 197.725 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$ 0,04 dólar cada una.

8. Reserva de capital

Representan los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, los mismos que luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta.

9. Aporte para futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas en años anteriores.

10. Pérdidas acumuladas

La Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004, generó una pérdida neta de US\$ 935 y de US\$ 1.420 y las pérdidas acumuladas a esta misma fecha son de US\$ 100.609 y de US\$ 99.189, respectivamente, estos factores surgen debido a que aún no esta produciendo en su real capacidad ya que por su actividad agrícola se encuentra en proceso de siembras experimentales y en inversión de capital.

Sin embargo, la continuación de la Compañía como negocio en marcha, dependerá de que logre operaciones lucrativas que permitan seguir con sus operaciones.

TONSNA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004
En dólares estadounidenses

La ley de Compañías establece como una causal de disolución, cuando las pérdidas de una Compañía alcanzan el 50% o más del capital social y reservas; si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste sea suficiente para conseguir el objeto social de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento permite compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los cinco períodos impositivos siguientes, sin exceder en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

11. Eventos subsecuentes

2005

Con fecha 16 de enero del 2006, mediante Registro Oficial No 188, resolución NAC-DGER2005-0640, del Servicio de Rentas Internas, se establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

2004

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004, se expidió el Decreto 2430 en relación con reformas al Reglamento para la aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno, concerniente a nuevas obligaciones de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, para que presenten al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencias referente a sus transacciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración. Estas disposiciones entrarán en vigencia desde el ejercicio fiscal 2005.