

86030

MOORE STEPHENS AUDITORES

CIA. LTDA.

10 años  
marcando  
la diferencia

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701  
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
e-mail: info@mse.com.ec  
www.moorestephens.com.ec  
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Cornejo  
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2  
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849  
Guayaquil

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

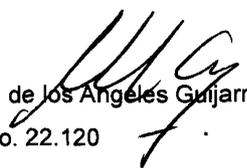
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de D.R. ECUADOR ROSES S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Excepto por el párrafo tercero, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006 no tenemos la evidencia que compruebe la valoración del costo unitario de plantas terminadas, costo que fue estimado y del cual no nos fue posible cuantificar el efecto en el saldo final del inventario de plantas y en el costo de ventas, sin embargo con la finalidad de satisfacernos de la existencia y propiedad de los mismos, efectuamos otros procedimientos de auditoría.

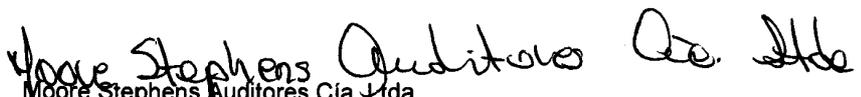
*A member firm of  
Moore Stephens International  
Limited - members in  
principal cities throughout  
the world.*

4. En nuestra opinión, excepto por la valoración de los inventarios de las plantas terminadas, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **D.R. ECUADOR ROSES S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
  
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **D.R. ECUADOR ROSES S.A.** al 31 de diciembre del 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

23 de marzo, del 2007

Quito, Ecuador

  
María de los Ángeles Guíjarro  
CPA No. 22.120

  
Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.  
RNAE No.322

## D.R. ECUADOR ROSES S.A.

### Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en dólares de E.U.A.

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Activo Corriente</b>			
Caja - Bancos		274,219	303,334
Clientes	4	1,665,682	1,473,876
Provisión cuentas incobrables	5	(29,208)	(17,285)
Otras cuentas por cobrar		30,171	10,235
Pagos anticipados		103,537	19,075
Garantías		312	451
Inventarios	6	230,439	178,118
Gastos pagados por adelantado		12,738	299
Total activo corriente		2,287,890	1,968,103
Propiedad planta y equipo-neto	7	475,355	450,294
<b>Otros Activos</b>			
Inversión en acciones	8	44	15,044
Corpei		1,682	1,505
Total otros activos		1,726	16,549
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2,764,971</b>	<b>2,434,946</b>
Cuentas de orden deudoras	10	3,657,353	3,304,361
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Proveedores		37,900	33,684
Obligaciones bancarias		851	4,420
Compañías relacionadas	9	2,094,227	1,773,132
Otras cuentas por pagar		67,048	78,867
Impuestos		98,087	99,930
Total pasivo corriente		2,298,113	1,990,032
Patrimonio de los Accionistas		466,858	444,914
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>2,764,971</b>	<b>2,434,946</b>
Cuentas de orden acreedoras	10	3,657,353	3,304,361

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## D.R. ECUADOR ROSES S.A.

### Estados de Resultados

Por los períodos comprendidos entre el 1o de enero al 31 de diciembre del 2006 y 2005  
Expresados en dólares de E.U.A.

<u>INGRESOS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Ingresos Operativos</b>		
Regalías productores	1,440,111	1,280,195
Ventas de plantas	1,010,713	1,326,670
Venta de yemas	116,268	132,238
<b>Otros Ingresos operativos</b>		
Otros ingresos	185,050	7,706
<b>Total Ingresos</b>	<b>2,752,142</b>	<b>2,746,809</b>
<u>COSTOS</u>		
<b>De ventas</b>		
Costo de regalías	(296,412)	(381,251)
Costo de ventas de plantas	(491,046)	(687,379)
Costo de ventas de yemas	(35,257)	(36,783)
<b>De operación</b>		
Mano de obra indirecta	(92,371)	(22,330)
Otros mano de obra indirecta	(21,554)	(11,942)
Materiales de mantenimiento cultivo	(50,270)	(44,817)
Servicios	(8,046)	(21,207)
Otros	(5,373)	(5,782)
<b>Total costos</b>	<b>(1,000,329)</b>	<b>(1,211,491)</b>
<u>GASTOS</u>		
<b>De operación</b>		
De venta	(1,295,607)	(894,072)
De administración	(420,406)	(578,323)
Financieros	(3,797)	(3,262)
<b>Otros Ingresos/gastos</b>		
Gastos	(1,037)	(4,480)
Ingresos		14,485
<b>Total gastos</b>	<b>(1,720,847)</b>	<b>(1,465,653)</b>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>30,966</b>	<b>69,665</b>
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>(9,022)</b>	<b>(16,930)</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>21,944</b>	<b>52,735</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**D.R. ECUADOR ROSES S.A.****Estados de Evolución del Patrimonio**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en dólares de E.U.A.

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Superávit por Revalorización	Resultados Acumulados	Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1,600	400	50,826	210,873	46,539	81,941	392,179
Transferencia a resultados acumulados					81,941	(81,941)	
Utilidad neta						52,735	52,735
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1,600	400	50,826	210,873	128,480	52,735	444,914
Transferencia a resultados acumulados					52,735	(52,735)	
Utilidad neta						21,944	21,944
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1,600	400	50,826	210,873	181,215	21,944	466,858

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## D.R. ECUADOR ROSES S.A.

### Estados de Flujos de Efectivo

Por los períodos comprendidos entre el 1o de enero al 31 de diciembre del 2006 y 2005  
Expresados en dolares de E.U.A

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	2,449,793	2,609,249
Efectivo utilizado en proveedores	(2,233,425)	(2,393,175)
Efectivo utilizado en otros	(166,641)	(25,937)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>49,727</u>	<u>190,137</u>
 <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en activo fijo	(75,096)	(85,985)
Efectivo utilizado en cupones corpei	(177)	(165)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(75,273)</u>	<u>(86,150)</u>
 <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo utilizado en préstamos bancarios neto	(3,569)	(3,478)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>(3,569)</u>	<u>(3,478)</u>
 <b>(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	(29,115)	100,509
<b>EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	303,334	202,825
<b>EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u>274,219</u>	<u>303,334</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## D.R. ECUADOR ROSES S.A.

### Conciliación entre Utilidad neta y los flujos de operación

Por los períodos comprendidos entre el 1o de enero al 31 de diciembre del 2006 y 2005  
Expresados en dolares de E.U.A

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	<b><u>21,944</u></b>	<b><u>52,735</u></b>
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Provisión cuentas incobrables	11,923	630
Depreciación de activos fijos	48,202	87,066
Pérdida en venta de activo fijo	1,833	
Baja de activos por siniestro		3,396
Impuesto a la renta	9,022	16,930
<b>Utilidad Conciliada</b>	<b><u>92,924</u></b>	<b><u>160,757</u></b>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Aumento de clientes	(191,806)	(62,916)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(4,936)	(317)
Aumento de anticipos y garantías	(106,083)	(4,193)
(Aumento) disminución de inventarios	(52,321)	47,522
Disminución (aumento) de impuestos	299	(4,984)
Aumento de cuentas por pagar	4,216	26,783
Aumento de compañías relacionadas	321,095	121,660
Aumento de otras cuentas por pagar	51,588	7,048
Disminución de anticipo de clientes	(63,406)	(74,328)
Disminución de impuestos	(1,843)	(26,896)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b><u>49,727</u></b>	<b><u>190,137</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**D.R. ECUADOR ROSES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**EXPRESADAS EN DOLARES DE LOS E.U.A.**

**1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

D.R. ECUADOR ROSES S.A., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 6 de marzo de 1998. La duración de la compañía será de cien años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

La Compañía tiene un capital social de mil seiscientos dólares de los Estados Unidos de América US\$ 1.600 dividido en mil seiscientas acciones ordinarias y nominativas de un dólar norteamericano cada.

**2. OPERACIONES**

La compañía tiene por objeto la producción, cultivo, distribución, comercialización, importación y exportación de flores y plantas en general. Compraventa, instalación y manejo de invernaderos incluyendo insumos, maquinaria e implementos agrícolas. Manejo de regalías y licencias para sembrar y propagar plantas

Su principal actividad consiste en la promoción y venta como agencia de regalías de las variedades de plantas.

**3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes.

**D.R. ECUADOR ROSES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, resolvió disponer que tanto las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" como las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, normas que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009

**b. Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **D.R. ECUADOR ROSES S.A.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

**c. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

**d. Período de Tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

**e. Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Las regalías se registran de acuerdo con los términos del contrato pertinente y son reconocidas sobre esa base, de conformidad con los vencimientos establecidos en cada convenio.

**f. Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo histórico de adquisición y valorados al costo promedio. El saldo del rubro no excede su valor de mercado.

**D.R. ECUADOR ROSES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**g. Propiedad planta y equipo**

Los saldos de propiedad, planta y equipo están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

Los adquiridos desde marzo del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

**h. Depreciación**

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

Equipos e instalaciones	10%
Invernaderos	10%
Construcciones civiles	10%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de computación	20% y 33%
Vehículos	20%

**i. Inversiones**

Las inversiones se encuentran registradas a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido en dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 y no superan el valor de mercado.

**j. Provisión para Impuesto a la Renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%.

**D.R. ECUADOR ROSES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**4. CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de las cuentas por cobrar clientes está conformado de la siguiente manera:

DETALLE	2006	2005
Cientes productores	1.591.958	1.325.003
Cientes yemas	26.113	92.184
Varios clientes	47.611	57.689
<b>Total</b>	<b>1.665.682</b>	<b>1.473.876</b>

**5. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES**

El movimiento de la provisión para las cuentas de dudoso cobro se detalla a continuación:

DETALLE	2006	2005
Saldo inicial	17.285	16.655
Adiciones del período	11.923	630
<b>Total</b>	<b>29.208</b>	<b>17.285</b>

**6. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el rubro de inventarios se detalla a continuación:

DETALLE	2006	2005
Productos terminados	60.795	52.869
Materias primas	42.856	33.493
Producción en proceso	121.614	91.756
Importaciones en tránsito	5.174	
<b>Total</b>	<b>230.439</b>	<b>178.118</b>

**D.R. ECUADOR ROSES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.- neto**

El movimiento de propiedad planta y equipo, durante los períodos 2006 y 2005 fue como sigue:

	<b>2006</b>			
	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>VENTAS Y BAJAS</b>	<b>SALDO FINAL</b>
Terrenos	187.140			187.140
Instalaciones	82.561	18.224		100.787
Invernaderos	78.172	21.780		99.952
Construcciones civiles	46.024	0		46.024
Maquinaria y equipo	60.839	5.259		66.098
Vehículos	65.488	12.679	(34.041)	44.126
Equipo de oficina	9.575	0		9.575
Equipo de computación	26.110	8.716	(1.500)	33.326
Muebles y enseres	18.834	1.636		20.470
Menaje de cocina	467	0		467
Plantas agrícolas	123.098	6.802		129.900
<b>Total</b>	<b>698.310</b>	<b>75.096</b>	<b>(35.541)</b>	<b>737.865</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>				
Instalaciones	22.123	8.972		31.095
Invernaderos	15.044	9.283		24.327
Construcciones civiles	8.997	4.603		13.600
Maquinaria y equipo	11.154	6.194		17.348
Vehículos	42.762	8.421	(32.208)	18.975
Equipo de oficina	4.075	958		5.033
Equipo de computación	18.778	5.286	(1.500)	22.564
Muebles y enseres	9.071	1.990		11.061
Menaje de cocina	70	47		117
Plantas agrícolas	115.942	2.448		118.390
<b>Total</b>	<b>248.016</b>	<b>48.202</b>	<b>(33.708)</b>	<b>262.510</b>
<b>TOTAL</b>	<b>450.294</b>	<b>26.894</b>	<b>(1.833)</b>	<b>475.355</b>

**D.R. ECUADOR ROSES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2005**

	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>BAJAS</b>	<b>SALDO FINAL</b>
Terrenos	187.140			187.140
Instalaciones	74.427	8.134		82.561
Invernaderos	38.795	39.377		78.172
Construcciones civiles	46.024			46.024
Maquinaria y equipo	38.389	25.301	(2.851)	60.839
Vehículos	65.488			65.488
Equipo de oficina	9.023	552		9.575
Equipo de computación	24.486	5.600	(3.976)	26.110
Muebles y enseres	20.962	137	(2.265)	18.834
Menaje de cocina	467			467
Plantas agrícolas	116.214	6.884		123.098
<b>Total</b>	<b>621.417</b>	<b>85.985</b>	<b>(9.092)</b>	<b>698.310</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>				
Instalaciones	14.287	7.836		22.124
Invernaderos	7.113	7.931		15.043
Construcciones civiles	4.395	4.602		8.997
Maquinaria y equipo	7.029	4.957	(832)	11.154
Vehículos	29.664	13.098		42.762
Equipo de oficina	3.146	929		4.075
Equipo de computación	15.882	6.495	(3.599)	18.777
Muebles y enseres	8.248	2.088	(1.265)	9.072
Menaje de cocina	23	47		70
Plantas agrícolas	76.859	39.083		115.941
<b>Total</b>	<b>166.846</b>	<b>87.066</b>	<b>(5.696)</b>	<b>248.016</b>
<b>TOTAL</b>	<b>454.771</b>	<b>(1.081)</b>	<b>(3.396)</b>	<b>450.294</b>

**D.R. ECUADOR ROSES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**8. INVERSION EN ACCIONES**

El detalle de inversión en acciones al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

<b>DETALLE</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Inversión en PIM & FEX S.A. (1)	15,000	15,000
Inversión en acciones DRRCR	44	44
<b>Total</b>	<b>44</b>	<b>15,044</b>

(1) Durante el período 2006 la Compañía Pim & Fex S.A. fue absorbida por la Compañía Panorama Roses S.A. Paroses por lo que, la inversión fue transferida a Panorama Roses N.V (Curacao).

**9. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por pagar Compañías Relacionadas se detallan a continuación:

<b>DETALLE</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
De Ruiters New Roses International (1)	2.011.558	1.530.603
Panorama Roses S.A.	82.669	178.360
Pim & Fex S.A.	29.169	29.169
Panorama Roses N.V Ecuador	35.000	35.000
<b>Total</b>	<b>2.094.227</b>	<b>1.773.132</b>

(1) La cuenta por pagar De Ruiters New Roses International corresponde al costo de regalías vendidas y gastos de investigación y desarrollo.

**D.R. ECUADOR ROSES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**10. CUENTAS DE ORDEN**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las cuentas de orden y sus movimientos son como sigue:

<b>2006</b>			
<b>AÑO</b>	<b>Monto total Según contratos</b>	<b>Movimiento neto 2006</b>	<b>Saldo al Final</b>
	<b>Suscritos</b>		
1998	191,439		191,439
1999	417,884		417,884
2000	491,640		491,640
2001	84,431		84,431
2002	33,154		33,154
2003	245,976		245,976
2004	124,050	61,493	185,543
2005	724,263	4,414	728,677
2006		1,278,609	1,278,609
	<b>2,312,837</b>	<b>1,344,516</b>	<b>3,657,353</b>

<b>2005</b>			
<b>AÑO</b>	<b>Monto total Según contratos</b>	<b>Movimiento neto 2005</b>	<b>Saldo al final</b>
	<b>Suscritos</b>		
1998	191.439		191.439
1999	420.384	(2.500)	417.884
2000	500.726	(6.790)	493.936
2001	87.664	(3.233)	84.431
2002	44.637	(10.929)	33.708
2003	568.327	(246.361)	321.966
2004	902.667	(499.251)	403.416
2005		1.357.581	1.357.581
	<b>2.715.844</b>	<b>588.517</b>	<b>3.304.361</b>

**D.R. ECUADOR ROSES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**11. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) CONCILIACION TRIBUTARIA**

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

La conciliación tributaria que presenta la compañía es la siguiente:

<b>2006</b>	
<b>Utilidad antes del Impuesto a la Renta</b>	<b>30,966</b>
(+) Gastos no deducibles	6,743
(+) Gastos para generar ingresos exentos	386
<b>Rentas exentas</b>	
(-) Otras rentas exentas	(2,006)
<b>Base Imponible para el impuesto a la renta</b>	<b>36,089</b>
Impuesto a la Renta (25%)	9,022
(-) Anticipos pagados	(1,564)
(-) Retenciones en la fuente	(14,832)
<b>Saldo a favor del contribuyente</b>	<b>(7,374)</b>
<hr/>	
<b>2005</b>	
<b>Utilidad antes del Impuesto a la Renta</b>	<b>69.665</b>
(+) Gastos no deducibles	14.915
<b>Utilidad gravable</b>	
(-) Amortización de pérdidas	(16.861)
<b>Base Imponible para el impuesto a la renta</b>	<b>67.719</b>
Impuesto a la Renta (25%)	16.930
(-) Anticipos pagados	(3.427)
(-) Retenciones en la fuente	(13.802)
<b>Saldo a favor del contribuyente</b>	<b>(299)</b>

**b) DIVIDENDOS**

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna

**c) CONTINGENCIAS**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2003 al 2006.

**d) PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América, deberán presentar el anexo de Precios de Transferencia dentro de los cinco días siguientes a la declaración y el informe integral, en un plazo no mayor a 6 meses de la fecha de la declaración.

**12. RESERVA LEGAL**

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al cincuenta por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objeto. *Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.*

**13. RESERVA DE CAPITAL**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

**D.R. ECUADOR ROSES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe 23 de marzo del 2007, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.