

Archivo General
JA

**MOORE STEPHENS AUDITORES
CIA. LTDA.**

86030

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

Quito, 30 de Abril del 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente.-

De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **D.R. ECUADOR ROSES S.A.** expediente No. 86030 del periodo terminado al 31 de Diciembre del 2008.

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,
**MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.**


x **María de los Angeles Guijarro**



D.R. ECUADOR ROSES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**Años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".
NIIF	Normas internacionales de Información Financiera

**MOORE STEPHENS AUDITORES
CIA. LTDA.**

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.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **D.R. ECUADOR ROSES S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, 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 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **D.R. ECUADOR ROSES S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 8, del 2009
Quito, Ecuador


María de los Angeles Guizar
CPA No. 02.120

Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.
Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresados en dólares de E.U.A.)

ACTIVO	Nota	2008	2007
Activo corriente			
Caja - Bancos		101.004	89.452
Clientes	4	1.888.585	1.728.315
Provisión cuentas incobrables	5	(114.533)	(99.739)
Otras cuentas por cobrar		22.641	25.699
Compañías relacionadas			50.129
Pagos anticipados		76.082	38.423
Garantías		1.196	901
Inventarios	6	288.984	93.095
Gastos pagados por adelantado		66.039	50.695
Total activo corriente		2.329.998	1.976.970
Propiedad y equipo-neto	7	662.626	528.103
Otros activos			
Inversión en acciones		44	44
Corpei		2.155	1.989
Total otros activos		2.199	2.033
TOTAL ACTIVO		2.994.823	2.507.106
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Pasivo corriente			
Proveedores		129.787	32.630
Obligaciones sociales		24.526	
Compañías relacionadas	8	2.260.547	2.128.987
Otras cuentas por pagar		234.428	31.861
Impuestos		14.538	71.540
Pasivo diferido		38.612	
Total pasivo corriente		2.702.438	2.265.018
Patrimonio de los accionistas		292.385	242.088
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2.994.823	2.507.106

Las notas son parte integrante de los estados financieros

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

INGRESOS	2008	2007
Ingresos operativos		
Regalias productores	954.481	1.326.361
Ventas de plantas	1.169.692	888.821
Venta de yemas	127.799	79.544
Otros	38.716	133.404
Total ingresos	2.290.688	2.428.130
COSTOS		
De ventas		
Costo de regalias	(316.140)	(699.009)
Costo de ventas de plantas	(559.432)	(517.395)
Costo de ventas de yemas	(106.890)	(146.033)
De operación		
Mano de obra indirecta	(104.139)	(116.301)
Otros mano de obra indirecta	(13.134)	(14.912)
Materiales de mantenimiento cultivo	(38.052)	(51.219)
Servicios	(69.660)	(36.549)
Otros	(324.109)	(60.003)
Total costos	(1.531.556)	(1.641.421)
GASTOS		
De operación		
De venta	(239.109)	(462.798)
De administración	(327.272)	(545.187)
Financieros	(2.839)	(3.494)
Otros gastos	(113.637)	
Total gastos	(682.857)	(1.011.479)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta (pérdida neta)	76.275	(224.770)
Participación laboral	11.441	
Impuesto a la renta	14.538	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	50.296	(224.770)
UTILIDAD (PERDIDA) POR ACCION	31,43	(140,48)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

D.R. ECUADOR ROSES S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Superávit por Revalorización	Resultados Acumulados	Utilidad (Pérdida) neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1.600	400	50.826	210.873	181.215	21.944	466.858
Transferencia a resultados acumulados Pérdida neta					21.944	(21.944) (224.770)	(224.770)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1.600	400	50.826	210.873	203.159	(224.770)	242.088
Transferencia a resultados acumulados Utilidad neta					(224.770)	224.770 50.296	50.296
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1.600	400	50.826	210.873	(21.611)	50.296	292.385

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 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dolares de E.U.A)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	2.133.372	2.216.197
Efectivo utilizado en proveedores	(1.765.531)	(2.360.161)
Efectivo (utilizado en) provisto por otros	(150.156)	61.771
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>217.685</u>	<u>(82.193)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedad y equipo	(218.663)	(119.447)
Efectivo provisto por venta de propiedad y equipo	12.696	18.031
Efectivo utilizado en cupones corpei	(166)	(307)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(206.133)</u>	<u>(101.723)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por préstamos bancarios		(851)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>(851)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO	11.552	(184.767)
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	89.452	274.219
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u><u>101.004</u></u>	<u><u>89.452</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD (PÉRDIDA)NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresados en dolares de E.U.A)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad (Pérdida) neta	50.296	(224.770)
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) neta y los flujos de efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		
Provisión cuentas incobrables	14.794	90.899
Depreciación de propiedad y equipo	72.833	61.401
Utilidad en venta de propiedad y equipo	(1.604)	(12.733)
Ajustes activos	215	
Provisiones sociales	13.085	
Ingresos diferidos	38.612	
Impuesto a la renta	11.441	
Participación trabajadores	14.538	
Utilidad (Pérdida) conciliada	<u>214.210</u>	<u>(85.203)</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(160.270)	(83.001)
Disminución de otras cuentas por cobrar	3.058	4.472
Aumento de anticipos y garantías	(3.169)	(23.561)
Aumento (disminución) de inventarios	(195.889)	137.344
Aumento (disminución) de cuentas por pagar	97.158	(5.270)
Aumento de compañías relacionadas	131.560	34.760
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	202.567	(35.187)
Disminución de pasivos diferidos		
Disminución de impuestos	(71.540)	(26.547)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>217.685</u>	<u>(82.193)</u>

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 2008 Y 2007 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.

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

La Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008, establece la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera en el Ecuador a partir del 2010, de acuerdo al cronograma fijado en esta resolución, D.R. ECUADOR ROSES S.A. está obligada a aplicar dichas normas a partir del 1 de enero del 2011.

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. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

f. Provisión cuentas Incobrables

La provisión cuentas incobrables se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

g. Inventarios

El costo de inventarios de materia prima comprende el costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado y valuados a su valor de reposición.

Los productos en proceso y producto terminado se determinan en función de órdenes de trabajo valoradas por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y costos indirectos de fabricación.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones. La provisión para inventarios de lento movimiento es realizada como resultado de un estudio realizado por la administración.

h. Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad, 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.

i. Depreciación

La depreciación de propiedad, planta y equipo 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	33%
Vehículos	20%
Planta agrícolas	20%
Menaje de cocina	10%

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

j. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado independientemente de su cobro.

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.

k. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

l. Impuesto a la Renta

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

m. Resultados por acción

El resultado por acción por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007, fue calculado en base a la cantidad de acciones en circulación durante cada período.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de las cuentas por cobrar clientes está conformado de la siguiente manera:

Detalle	2008	2007
Productores	1.812.915	1.621.695
Yemas	10.675	11.966
Varios	64.995	94.654
Total	1.888.585	1.728.315

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

5. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

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

Detalle	2008	2007
Saldo inicial	99.739	29.208
(-) Castigo de cartera		(20.368)
(+) Adiciones	14.794	70.309
Total	114.533	99.739

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el rubro de inventarios se detalla a continuación:

Detalle	2008	2007
Productos terminados		
Materias primas	69.325	35.141
Producción en proceso	215.628	46.730
Importaciones en tránsito	4.031	11.224
Total	288.984	93.095

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

7. PROPIEDAD Y EQUIPO.- neto

El movimiento de propiedad y equipo, durante los periodos 2008 y 2007 fue como sigue:

	2008				Saldo final
	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas y/o bajas	Reclasificación	
Terrenos	191.262				191.262
Instalaciones	146.394	83.619			230.013
Invernaderos	112.764	43.356		(215)	155.905
Construcciones civiles	46.024	45.660			91.684
Maquinaria y equipo	74.178	10.456			84.634
Vehículos	40.092	20.411	(33.093)		27.411
Equipo de oficina	10.539	1.605		(196)	11.948
Equipo de computación	40.291	4.474		196	44.961
Muebles y enseres	25.646	2.537			28.183
Menaje de cocina	2.353	2.514			4.867
Plantas agrícolas	156.735	3.604			160.339
Software		427			427
Total	846.278	218.663	(33.093)	(215)	1.031.633
Depreciación acumulada					
Instalaciones	(44.975)	(17.856)			(62.831)
Invernaderos	(36.465)	(18.843)			(55.308)
Construcciones civiles	(18.202)	(4.602)			(22.804)
Maquinaria y equipo	(24.362)	(7.543)			(31.905)
Vehículos	(21.464)	(4.837)	22.001		(4.301)
Equipo de oficina	(6.080)	(927)			(7.007)
Equipo de computación	(29.574)	(7.029)			(36.603)
Muebles y enseres	(13.337)	(2.676)			(16.013)
Menaje de cocina	(227)	(416)			(643)
Plantas agrícolas	(123.489)	(8.104)			(131.593)
Total	(318.175)	(72.833)	22.001		(369.007)
TOTAL	528.103	145.829	(11.092)	(215)	662.626

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

2007				
	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldo Final
Terrenos	187.140	4.122		191.262
Instalaciones	100.787	45.607		146.394
Invernaderos	99.952	12.812		112.764
Construcciones civiles	46.024	0		46.024
Maquinaria y equipo	66.098	8.080		74.178
Vehículos	44.126	7.000	(11.034)	40.092
Equipo de oficina	9.575	964		10.539
Equipo de computación	33.326	6.965		40.291
Muebles y enseres	20.470	5.176		25.646
Menaje de cocina	467	1.886		2.353
Plantas agrícolas	129.900	26.835		156.735
Total	737.865	119.447	(11.034)	846.278
Depreciación acumulada				
Instalaciones	(31.095)	(13.880)		(44.975)
Invernaderos	(24.327)	(12.138)		(36.465)
Construcciones civiles	(13.600)	(4.602)		(18.202)
Maquinaria y equipo	(17.348)	(7.014)		(24.362)
Vehículos	(18.975)	(8.225)	5.736	(21.464)
Equipo de oficina	(5.033)	(1.047)		(6.080)
Equipo de computación	(22.564)	(7.010)		(29.574)
Muebles y enseres	(11.061)	(2.276)		(13.337)
Menaje de cocina	(117)	(110)		(227)
Plantas agrícolas	(118.390)	(5.099)		(123.489)
Total	(262.510)	(61.401)	5.736	(318.175)
TOTAL	475.355	58.046	(5.298)	528.103

8. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las cuentas por pagar a Compañías Relacionadas se detallan a continuación:

Detalle	2008	2007
De Ruiters New Roses International (1)	2.259.752	2.128.192
D.R. Colombia Roses	795	795
Total	2.260.547	2.128.987

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

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) Capital social

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 cada una.

b) Reserva legal

De conformidad con La Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

c) 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) Reserva por valuación

El saldo de la reserva por valuación no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación.

10. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008.

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

La conciliación tributaria que presenta la compañía es la siguiente:

Utilidad del ejercicio		76.275
Participación Trabajadores (15%)		(11.441)
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		64.834
(+) Gastos no deducibles	12.699	
(-) Amortización de pérdidas	(19.383)	
Utilidad Gravable		58.150
Impuesto a la Renta Causado (25%)	14.538	
(-) Retenciones en la fuente	(19.697)	
Saldo a favor del contribuyente		5.159

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 2005 al 2008.

d) Pérdidas Fiscales Amortizables

Al 31 de diciembre del 2008, la compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros por USD \$ 106.153. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

e) Precios de transferencia

La Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que 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 US\$1'000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia; y, si el monto es superior a los US\$5'000.000, deberán presentar adicionalmente el Informe Integral de Precios de Transferencia.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de nuestro informe 8 de abril del 2009, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.