

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
E-mail: dbrag@uio.satnet.net
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

Quito, 29 de Junio de 2006

Señores
SUPERINTENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A. (SUCURSAL ECUADOR)** expediente No. 8752909 del período terminado al 31 de Diciembre del 2005

Sin otro particular por el momento, nos suscribimos,

Atentamente,
MOORE STEPHENS
D'BRAG AUDITORES CIA.LTDA.


María de los Angeles Guijarro

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES, S.A.
(Sucursal en el Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004
con Opinión de los Auditores Externos Independientes

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES, S.A.
(Sucursal en el Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del 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".

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
E-mail: dbrag@uio.satnet.net
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.
(Sucursal en el Ecuador).

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A. (Sucursal en el Ecuador)**, al 31 diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados a esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Realizamos nuestra revisión 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.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A. (Sucursal en el Ecuador)** 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 que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES,S.A. (Sucursal en el Ecuador)** al 31 de diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 8 del 2006
Quito, Ecuador


María de los Angeles Guizaro
CPA No. 22.120

Moore Stephens D'Brag Auditores Cia. Ltda.
Moore Stephens D'Brag Auditores Cia. Ltda.
RNAE No. 322

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES, S.A.

(SUCURSAL EN EL ECUADOR)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>Nota</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos	4	723.385	178.168
Cuentas por cobrar:			
Tarjetas de crédito, ventas externas y canjes		65.027	14.062
Varios personal y ejecutivos		30.636	
Otras		13.223	45.904
Compañías relacionadas	5	915.298	342.329
Ventas diarias de local		19.242	21.321
Inventario de productos		39.689	32.304
Pagos anticipados		71.467	
Total activo corriente		1.877.967	634.089
ACTIVO FIJO-neto	6	461.386	108.838
OTROS ACTIVOS	7	630.406	164.302
TOTAL ACTIVO		<u>2.969.759</u>	<u>907.229</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	8	1.630.043	608.962
Impuestos y obligaciones fiscales		12.326	24.746
Personal ejecutivo		45.655	3.591
Otros		3.305	2.861
Total pasivo corriente		1.691.329	640.160
PASIVO LARGO PLAZO			
Préstamos bancarios	9	1.000.000	
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		278.430	267.069
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.969.759</u>	<u>907.229</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES, S.A.
(SUCURSAL EN EL ECUADOR)

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS		
Ventas	3.604.468	3.088.079
Otros ingresos	1.077	5.755
TOTAL INGRESOS	<u>3.605.545</u>	<u>3.093.834</u>
EGRESOS		
Costos directos		
Costo directo de producción	1.406.004	1.285.985
Costos indirectos		
Arriendos	377.087	355.284
Publicidad	91.243	95.602
Nómina	610.919	601.701
Costo fabril planta	58.604	50.943
Otros costos indirectos	297.881	240.376
Servicios básicos	172.790	99.043
Gastos generales		
Gastos administrativos	372.657	66.918
Otros	444	
Provisiones porcentuales	121.021	80.226
Amortizaciones	47.332	168.970
Depreciaciones	26.438	20.564
Otros	5.982	918
TOTAL EGRESOS	<u>3.588.402</u>	<u>3.066.530</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>17.143</u>	<u>27.303</u>
Impuesto a la renta	5.782	5.646
UTILIDAD NETA	<u>11.361</u>	<u>21.657</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

TROPi INTERNATIONAL ASSOCIATES, S.A.

(SUCURSAL EN EL ECUADOR)

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

Nota	Capital asignado	Reserva capital	Aporte futura capitalización para capital asignado	Otras reservas	Resultados acumulados	Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	2.000	183.695	53.556	1.390	(42.963)	1.848	199.526
Transferencia a otras reservas			(53.556)	53.556			
Transferencia a resultados acumulados					1.848	(1.848)	(2.114)
Impuesto a la renta causado 2003					(2.114)		48.000
Aumento de capital asignando	9	48.000					21.657
Utilidad neta						21.657	21.657
Saldos al 31 de diciembre del 2004	50.000	183.695		54.946	(43.229)	21.657	267.069
Transferencia a resultados acumulados					21.657	(21.657)	
Utilidad neta						11.361	11.361
Saldos al 31 de diciembre del 2005	50.000	183.695		54.946	(21.572)	11.361	278.430

Las notas son parte integrante de los estados financieros

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.**(SUCURSAL EN EL ECUADOR)****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	3.555.582	3.076.026
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(2.423.880)	(2.142.633)
Efectivo utilizado en nómina contratada	(568.855)	(634.853)
Efectivo (utilizado en) provisto por otros	(125.210)	14.363
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>437.638</u>	<u>312.903</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(378.986)	(22.219)
Efectivo utilizado en construcciones	(513.435)	(187.126)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(892.421)</u>	<u>(209.345)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por préstamos bancarios	1.000.000	
Efectivo provisto por incremento de capital		48.000
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>1.000.000</u>	<u>48.000</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	545.217	151.558
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	178.168	26.610
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>723.385</u>	<u>178.168</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.
(SUCURSAL EN EL ECUADOR)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	2005	2004
Utilidad neta	11.361	21.657
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	26.438	20.564
Construcciones por amortizar	47.332	8.500
Derechos de llaves		29.305
Diferencial cambiario		131.165
Provisiones administrativas	444	80.226
Otros gastos		837
Mantenimiento locales		44.411
Impuesto a la renta 2005	5.782	
Utilidad Conciliada	91.357	336.664
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de tarjetas de crédito, ventas externas y canjes	(50.965)	(10.433)
(Aumento) disminución de varios, personal y ejecutivos	(30.636)	9.586
Disminución de otras cuentas por cobrar	32.681	140.521
Aumento de compañías relacionadas	(572.968)	(177.715)
Disminución (aumento) de ventas diarias de local	2.079	(1.619)
Aumento de inventario de productos	(7.385)	(3.690)
(Aumento) disminución de pagos anticipados	(77.072)	2.325
Aumento de proveedores	1.021.081	45.152
(Disminución) aumento de impuestos y obligaciones fiscales	(12.598)	2.424
Aumento (disminución) de personal ejecutivo	42.064	(33.152)
Aumento de otros por pagar		2.840
Efectivo neto provisto por actividades de operación	437.638	312.903

Las notas son parte integrante de los estados financieros

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.
(Sucursal en el Ecuador)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA SUCURSAL

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A. (Sucursal en el Ecuador), es una sucursal de TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A, sociedad constituida y existente bajo las leyes de la república de Panamá con domicilio principal en la ciudad de Panamá. Según Resolución No. 99.1.1.1.11.59 del 13 de mayo de 1999, **TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A. (Sucursal en el Ecuador)**, fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías para su funcionamiento en el Ecuador con un capital asignado de cincuenta mil dólares.

2. OPERACIONES

La Sucursal tiene como objeto principal dedicarse al comercio en general y en especial a la actividad de servicios de comidas, restaurantes, servicios de comida rápida, negocios de comida en todas sus formas, incluyendo la preparación, elaboración, distribución, comercialización, compra y venta de productos alimenticios y comidas, etc.

3. POLITICAS CONTABLES

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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.

(Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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. **TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES, S.A. (Sucursal en el Ecuador)** es una Sucursal 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 y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

e) Reconocimiento de ingresos

El ingreso es reconocido cuando se realiza, es decir cuando el servicio es prestado y/o 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.

f) Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio.

g) Activo Fijo

Los saldos de activos fijos 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.

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.

(Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h) Depreciaciones

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

• Maquinaria y equipo	10%
• Muebles y enseres	10%
• Equipos de oficina	10%
• Equipos de computación adquiridos antes del 2002	20%
• Equipos de computación a partir del 2002	33%
• Vehículos	20%

i) Otros Activos

Diferencia en cambio.- Gastos financieros activados por autorización de la Superintendencia de Compañías cuyo plazo inicial de amortización fue hasta cinco años. En junio del 2004 la Superintendencia de Compañías resolvió ampliar cinco años más, período en el cual la Sucursal no podrá distribuir dividendos a sus accionistas, sin embargo no hay pronunciamiento del Servicio de Rentas Internas sobre el tratamiento tributario.

Construcciones para amortizar.- Son las construcciones y adecuaciones realizadas en los locales serán amortizadas de acuerdo al plazo de duración del contrato de arrendamiento o concesión de los bienes inmuebles.

j) Impuesto a la renta

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

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.

(Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. BANCOS

El saldo de caja-bancos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se detalla a continuación:

CUENTA	2005	2004
CAJAS		
FONDOS DE CAJA CHICA	2.138	1.338
BANCOS		
PRODUBANCO	681.954	
PICHINCHA MIAMI	7.505	176.830
PICHINCHA	31.788	
	723.385	178.168

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El saldo de compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se detallan a continuación:

DETALLE	2005	2004
Casa Matriz	540.280	250.610
Deli S.C.C	75.018	90.000
Dexicorp	300.000	
Otros		1.719
	915.298	342.329

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.

(Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. ACTIVO FIJO - neto

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 fue como sigue:

2005

	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo final
Maquinaria y equipo	105.155	354.747	459.902
Equipos de oficina	6.000	1.630	7.630
Equipos de computación	23.269	5.717	28.986
Muebles y enseres		16.892	16.892
Vehículos	25.326		25.326
TOTAL	159.751	378.986	538.737
Menos:			
Depreciación acumulada:	(50.913)	(26.438)	(77.351)
TOTAL	108.838	352.549	461.386

2004

	Saldo Inicial	Adiciones	Reclasificación	Saldo final
Maquinaria y equipo	93,347	11,809		105,155
Equipos de oficina	6,000			6,000
Equipos de computación	11,954	10,410	905	23,269
Muebles y enseres	905		(905)	
Vehículos	25,326			25,326
TOTAL	137,532	22,219		159,751
Menos:				
Depreciación acumulada:	(30,349)	(20,564)		(50,913)
TOTAL	107,183	1,655		108,838

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.

(Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. OTROS ACTIVOS

El movimiento de otros activos durante los años 2005 y 2004 fue como sigue:

2005					
	Saldo Inicial	Adiciones	Reclasificaciones	Reclasificaciones gasto mantenimiento	Saldo Final
No amortizables					
Construcciones en curso		527.924	(513.135)	(14.789)	
Amortizables					
Construcciones 2002	41.895				41.895
Construcciones 2004	173.102				173.102
Construcciones 2005			513.135		513.135
Derecho de llave	439.576				439.576
Diferencial cambiario	199.992				199.992
Total	854.565	527.924		(14.789)	1.367.700
Menos:					
Amortización acumulada					
Construcciones 2002	(41.895)				(41.895)
Construcciones 2004	(8.500)	(34.621)			(43.121)
Construcciones 2005		(12.711)			(12.711)
Derecho de llave	(439.576)				(439.576)
Diferencial cambiario	(199.992)				(199.992)
Total	(689.963)	(47.332)			(737.295)
Total otros activos	164.602	480.592		(14.789)	630.406

2004					
	Saldo Inicial	Adiciones	Reclasificaciones	Reclasificaciones gasto mantenimiento	Saldo Final
No amortizables					
Construcciones en curso	30.088	187.126	(173.802)	(44.411)	
Amortizables					
Construcciones 2002	41.895				41.895
Construcciones 2004			173.802		173.102
Derecho de llaves	439.576				439.576
Diferencial cambiario	199.992				199.992
Total	711.551	187.126		(44.411)	854.266
Menos:					
Amortización acumulada					
Construcciones 2004		(8.500)			(8.500)
Derecho de llave	(410.271)	(29.305)			(439.576)
Construcciones al 2002	(41.895)				(41.895)
Diferencial cambiario	(68.827)	(131.165)			(199.992)
Total	(520.994)	(168.970)			(689.963)
Total otros activos	190.557	18.156		(44.411)	164.302

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.

(Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2005 Y 2004 las cuentas por pagar proveedores se encuentran conformadas así:

Detalle	2005	2004
Alimec S.A.	9.664	16,431
Avedun S.A.	820	7,795
Equipcom S.A.	973.881	208,686
Floralp	5.451	6,844
Fratel	3.265	8,807
Gerensa S.A.	62.774	16,454
Gustapan	7.863	6,504
Hilo & Tijeras	3.423	
Int. Food Services Corp.	362.501	145,277
Jalil & Asociados Constructora C.A.	7.518	
Maory S.A.		14,901
Pamace	1.335	7,687
Serpal	14.835	13,019
Servidal	121.517	123,934
Vesmet S.A.	16.098	
Otros	39.098	32,623
TOTALES	1.630.043	608,962

9. PRESTAMOS

La Sucursal mantiene al 31 de diciembre del 2005 un préstamo con la institución financiera del exterior SANTANDER BANK TRUST LTDA por US \$ 1.000.000 registrado en el Banco Central del Ecuador cuyo plazo de vencimiento es diciembre 28 del 2010, con un interés anual del 8%.

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 las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2005 y 2004.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Sucursal de acuerdo a las disposiciones legales vigentes son las siguientes:

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.
(Sucursal en el Ecuador)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2005	
Utilidad antes de impuesto a la renta	17.143
MAS: Gastos no deducibles	
Costos no sustentados	5.986
Total	5.985
Utilidad Gravable	23.128
25% Impuesto a la renta causado	5.782
(-)Anticipo pagado	(1.124)
(-)Retenciones en la fuente	(4.481)
Saldo a pagar	177

2004	
Utilidad antes de impuesto a la renta	27,303
MAS: Gastos no deducibles	
Costos no sustentados	927
MENOS: Amortización de pérdidas	5,646
Total	4,719
Utilidad Gravable	22,584
25% Impuesto a la renta causado	5,646
(-)Anticipo pagado	(275)
(-)Retenciones en la fuente	(1.699)
Saldo a favor del contribuyente	3,672

b) Dividendos

Al 31 de diciembre del 2005 los dividendos en efectivos que se declaren o distribuyan a favor de la Casa Matriz no se encuentran sujetos a retención alguna.

c) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2005, la Sucursal mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros, dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda el 25% de la utilidad de cada año.

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.

(Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

d) Contingencias

La Sucursal no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 2002 a 2005.

e) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero se publicó en el Registro Oficial No. 18 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC- DGER 2005- 640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades. Alcance que incluye a 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.

11. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, la Sucursal formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al cincuenta por ciento del capital asignado. En cada anualidad la Sucursal segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un diez 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.

12. 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 Casa Matriz esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital asignado, y es reintegrable a la Casa Matriz al liquidarse la sucursal.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de presentación de nuestro informe 8 de abril del 2006, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Sucursal pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.