

16580

**ROSAS DEL MONTE
ROSEMONTE CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

**Años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

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**

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.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
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 socios de:
ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**, por el año que terminó al 31 de diciembre del 2004. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de **ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2003 fue realizada por otros auditores cuyo informe fechado 13 de febrero del 2004, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

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.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

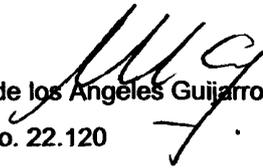
Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2004, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Enero, 28 del 2005

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

Moore Stephens D'Brac Auditores Cia. Ltda.
Moore Stephens D'Brac Auditores Cia. Ltda.

RNAE No.322

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares)

ACTIVO	Nota	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos		3,100	35,556
Cuentas por cobrar	4	176,642	191,879
Inventarios	5	73,340	80,275
Pagos anticipados	6	199,136	163,045
Total activo corriente		452,218	470,755
PROPIEDAD Y EQUIPO neto	7	457,823	538,156
PLANTAS EN PRODUCCION Y PROCESO neto	8	397,852	447,191
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cargos diferidos		36,298	28,203
Total otros activos no corrientes		36,298	28,203
TOTAL ACTIVO		1,344,191	1,484,305
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos de terceros	9	215,400	201,345
Cuentas por pagar	10	72,066	162,439
Deudas fiscales y sociales		41,175	48,500
Total pasivo corriente		328,641	412,284
PASIVO NO CORRIENTE			
Jubilación patronal	11	66,167	50,338
Total pasivo no corriente		66,167	50,338
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		949,383	1,021,683
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,344,191	1,484,305

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS			
Ventas al exterior		1,806,253	1,772,747
Ventas nacionales		2,192	8,365
		<u>1,808,445</u>	<u>1,781,112</u>
COSTO DE PRODUCCION		1,577,036	1,538,544
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos administrativos		163,676	121,965
Gastos de ventas		126,118	99,827
GASTOS NO OPERACIONALES			
Gastos financieros		27,849	27,352
Otros gastos		49,810	7,000
		<u>367,453</u>	<u>256,144</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros ingresos		63,744	31,291
		<u>63,744</u>	<u>31,291</u>
(PERDIDA NETA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(72,300)	17,715
(-) 15% Participación trabajadores	13	-	3,882
(-) 25% Impuesto a la renta	13	-	5,500
(PERDIDA) UTILIDAD NETA		<u>(72,300)</u>	<u>8,333</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTA CIA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (EXPRESADOS EN DOLARES)

nota	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Aporte futura Capitalización	Utilidad (Pérdida) neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	23,000	2,563	37,686	869,123	80,450	528	1,013,350
Aumento de capital	377,000			(377,000)			-
Transferencia de utilidades a reservas		28	500			(528)	-
Utilidad neta						8,333	8,333
Saldos al 31 de diciembre del 2003	400,000	2,591	38,186	492,123	80,450	8,333	1,021,683
Transferencia de utilidades a reservas		415	7,918			(8,333)	-
Pérdida neta						(72,300)	(72,300)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	400,000	3,006	46,104	492,123	80,450	(72,300)	949,383

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2004 y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES)

	2004	2003
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	1,838,086	1,734,476
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(946,891)	(722,043)
Efectivo utilizado en empleados	(783,633)	(686,063)
Efectivo utilizado en otros	(31,950)	(73,541)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>75,612</u>	<u>252,829</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo provisto por venta de propiedades y equipo	45,000	-
Efectivo utilizado en propiedad y equipo	(60,353)	(50,426)
Efectivo utilizado en plantaciones en producción y proceso	(92,715)	(195,580)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(108,068)</u>	<u>(246,006)</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(32,456)	6,823
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	35,556	28,733
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u><u>3,100</u></u>	<u><u>35,556</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION ENTRE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Por los períodos desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2004 y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES)

	2004	2003
(Pérdida) Utilidad neta	<u>(72,300)</u>	<u>8,333</u>
Partidas de conciliación entre la (pérdida) utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Seguros prepagados	8,330	8,200
Depreciaciones	138,674	145,990
Utilidad en venta de activos fijos	(42,988)	-
Amortizaciones de plantas	142,432	140,026
Ajustes en amortizaciones	(378)	-
Provisiones de empleados	31,489	36,919
Provisión de intereses	15,400	-
Jubilación patronal	15,829	10,047
Participación trabajadores	-	3,882
Impuesto a la renta	-	5,500
Utilidad Conciliada	<u>236,488</u>	<u>358,897</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución (Aumento) de cuentas por cobrar	15,237	(106,056)
Disminución de inventarios	6,935	8,648
Aumento de pagos anticipados	(44,421)	(44,420)
Aumento de cargos diferidos	(8,095)	(17,919)
(Aumento) Disminución de préstamos de terceros	(1,345)	(4,844)
Aumento de cuentas por pagar	(90,373)	94,823
Aumento de deudas fiscales y sociales	(38,814)	(36,300)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>75,612</u>	<u>252,829</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003 EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 24 de abril de 1985; el plazo de duración de la compañía es de veinticinco años. Su domicilio principal es la ciudad de Otavalo. El capital social está compuesto por 400.000 participaciones sociales con un valor nominal de un dólar (US \$1) cada una.

2. OPERACIONES

La Compañía tiene como objeto social dedicarse al cultivo, compra, venta, distribución, importación y comercialización de flores, frutos, y productos agrícolas de cualquier especie.

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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.
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. **ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**, 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 otros 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

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

f. Inventarios

El costo de inventarios comprende los suministros y materiales registrados al costo de adquisición en dólares.

Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

g. 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 a partir de abril 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.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h. Depreciaciones

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:

• Edificios	5%
• Muebles y enseres, maquinaria y equipo	10%
• Invernaderos metálicos	10%
• Invernaderos de madera	20%
• Instalaciones eléctricas	20%
• Equipo de comunicación	20%
• Plásticos de invernaderos	50%
• Equipos de computación	33%
• Vehículos	20%
• Sistema de riego	20%
• Otros	10%

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

i. Plantaciones en producción

Los gastos originados por efectos de costos preoperativos y etapa de desarrollo (vegetativo) incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo a su valor de adquisición en dólares o al valor equivalente al costo histórico ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 según corresponda, la acumulación se realiza en base a porcentajes de distribución de acuerdo al número de plantas sembradas en cada bloque.

j. Amortización

La amortización de activos diferidos se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años de vida útil de las plantas existentes que es de cinco años.

k. Plantaciones en proceso

Las plantaciones en proceso incluyen los costos de importación o compra de plantas, consumos de suministros y materiales y utilización de mano de obra incurridos en la preparación del terreno y mantenimiento de las plantas hasta que estén listas para su producción.

Una vez que las plantas están listas para su producción, todos los costos acumulados en esta fase son transferidos a plantaciones en producción.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

I. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La compañía obtuvo pérdida como resultado de sus operaciones en el presente período.

m. 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%.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los valores de cuentas por cobrar están compuestos por:

DETALLE	2004	2003
Cientes exterior (1)	138,007	141,023
Cientes nacionales	552	6,421
Empleados	7,732	5,314
Terceros	8,576	9,232
Otras	21,775	29,889
Total	176,642	191,879

(1) Las cuentas por cobrar a clientes del exterior se conforman por ventas a la Compañía Cerro Grande Inc., con quienes se mantiene suscrito un contrato de exclusividad para vender toda la producción. Estas cuentas por cobrar no generan intereses y tienen un plazo máximo de cobro de 30 días.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios de los períodos 2004 y 2003 es como sigue:

DETALLE	2004	2003
Insumos de producción	29.446	28.889
Herramientas y materiales	26.208	22.926
Material de empaque	17.631	27.137
Importación en tránsito	55	1.323
Total	73.340	80.275

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los saldos de pagos anticipados están conformados por las siguientes cuentas:

DETALLE	2004	2003
Impuestos anticipados	188,678	154,715
Pagos anticipados	10,458	8,330
Total	199,136	163,045

7. PROPIEDAD Y EQUIPO

Los saldos y movimientos de propiedad y equipo en el período 2004 y 2003 se detallan a continuación:

	2004	2003
Terrenos	12,981	3,181
Construcciones en curso	1,352	1,005
Edificios	272,503	269,421
Equipo de cómputo	25,605	75,087
Equipos de comunicación	1,948	
Equipos de oficina	758	1,981
Maquinaria y equipo	159,095	405,954
Herramientas		7,705
Muebles y enseres	20,292	35,829
Vehículos	47,823	47,823
Instalaciones eléctricas	5,054	6,316
Otros activos	16,823	18,731
Invernaderos de madera	2,061	10,050
Invernaderos metálicos	418,256	418,256
Plásticos		127,897
Sistema riego	3,111	82,659
Total costo	987,662	1,511,895
Menos:		
Depreciación acumulada	(529,839)	(973,739)
Total	457,823	538,156

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Movimientos 2004

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas	Bajas	Saldo Final
Costo de activos	1,511,895	60,353	(4,097)	(580,489)	987,662
Menos:					
Depreciación acumulada	(973,739)	(138,674)	2,085	580,489	(529,839)
Total	538,156	(78,321)	(2,012)	-	457,823

Movimientos 2003

	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Saldo Final
Costo de activos	1,529,484	50,426	(68,015)	1,511,895
Menos:				
Depreciación acumulada	(895,764)	(145,990)	68,015	(973,739)
Total	633,720	(95,564)	-	538,156

8. PLANTAS EN PRODUCCIÓN Y PROCESO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los saldos de las cuentas plantas en producción y proceso están conformadas por:

2004

	Saldo al Inicio	Adiciones	Transferencia de proceso a producción	Ajustes	Bajas	Saldo al Final
Plantaciones en producción						
Plantas	846,632		18,115		(208,956)	655,791
(-) Amortización de plantas	(403,281)	(142,432)		460	208,956	(336,297)
SUBTOTAL	443,351	(142,432)	18,115	460	-	319,494
Plantaciones en proceso	3,840	92,715	(18,115)		(82)	78,358
TOTAL	447,191	(49,717)	-	460	(82)	397,852

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2003

	Saldo al Inicio	Adiciones	Transferencia de proceso a producción	Bajas	Saldo al Final
Plantaciones en producción					
Plantas	750,766	34,861	156,879	(95,874)	846,632
(-) Amortización de plantas	(359,129)	(140,026)		95,874	(403,281)
SUBTOTAL	391,637	(105,165)	156,879	-	443,351
Plantaciones en proceso		160,719	(156,879)		3,840
TOTAL	391,637	55,554	-	-	447,191

9. PRESTAMOS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las obligaciones por préstamos con terceros están compuestas por:

Detalle	2004	2003
Institución	Cerro Grande	Valsana Investment
Porcentaje de interés	12%	12%
Fecha de inicio	10/Mayo/2004	10/Agosto/2003
Fecha de vencimiento	10/Mayo/2005	10/Febrero/2004
Tiempo	1 año	6 meses
Garantías entregadas	Ninguna	Ninguna
Registro en el Banco Central	Si	Si
Monto	200,000	200,000
Intereses	15,400	1,345
Total préstamos	<u>215,400</u>	<u>201,345</u>

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las cuentas por pagar se detallan a continuación:

Detalle	2004	2003
Proveedores	70,864	90,598
Otras	1,202	1,974
Compañías relacionadas		69,867
	<u>72,066</u>	<u>162,439</u>

11. JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA., registró en los resultados de los años 2004 y 2003 por concepto de jubilación patronal los valores de US\$ 15,829 y US\$ 10,047; alcanzando un monto provisionado de US\$ 66.167 y US\$ 50.338 respectivamente.

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

12. AUMENTO DE CAPITAL

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA., realizó un incremento de capital con fecha de inscripción en el registro mercantil el 16 de enero del 2003 por US\$ 377.000; el incremento total fue realizado utilizando la Reserva de Capital

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

13. 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 el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2004 y 2003.

Al 31 de diciembre del 2004 la compañía obtuvo pérdida como resultado de sus operaciones.

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2003 es la siguiente:

2003

Utilidad contable		17.715
MAS: Gastos no deducibles		
Gastos no soportados	8.166	
Total		8.166
Utilidad antes de 15% participación trabajadores		25.882
15% Participación trabajadores		3.882
Utilidad gravable		22.000
25% Impuesto a la renta causado		5.500

b) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de Diciembre del 2004, la compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros. 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.

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2001 al 2004.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

14. 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 Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la compañía.

15. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual 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.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe 28 de enero del 2005, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.