



**BDO Stern Cía. Ltda.**  
Auditores

Avenida Amazonas N21-276 y Carrión,  
Edificio Londres Piso 5  
Telf: (593 2) 254-4024 Fax: (593 2) 223-2621  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI  
Quito – Ecuador  
Web Site: [www.bdo-ecuador.com](http://www.bdo-ecuador.com)

### Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
ECOROSSES S.A.  
Machachi, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjunta de ECOROSSES S.A. (antes Ecoroses Cía. Ltda.) al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía tomando como base la resolución No.99-1-3-3-0011, publicado en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$532,935 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de hasta cinco años. Al 31 de diciembre de 2004, se amortizó la totalidad del diferencial cambiario. Durante el año 2004 y 2003 la Compañía afectó a resultados US\$112,422 y US\$159,880 respectivamente. De acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto de los referidos registros fueron aplicados a la utilidad neta de los años 2004 y 2003 en los referidos importes. Este tratamiento contable se contraponen con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, pero si está permitido por las normas legales vigentes.

9 de Octubre 100 y Malecón,  
Edificio La Previsora Piso 25 Oficina 2505  
Telf: (593 4) 256-5394 Fax: (593 4) 256-1433  
P.O. Box: 09-01-3493  
Guayaquil – Ecuador



BDO Stern Cía. Ltda.  
Auditores

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto al asunto mencionado en el párrafo tercero para los años 2004 y 2003, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ECOROSSES S.A. (antes Ecoroses Cía. Ltda.), al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, se emite por separado.

Abril 8, 2005  
RNAE No. 193

Nancy Gavela - Socia  
RNC - 21.874

**ECOROSSES S.A.****Balances Generales****(Expresados en dólares)**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo	15,694	14,910
Cuentas por cobrar (Nota A)	50,058	68,248
Inventarios (Nota B)	73,173	47,287
Gastos pagados por anticipado (Nota C)	14,803	12,918
<b>Total activos corrientes</b>	<b>153,728</b>	<b>143,363</b>
Propiedad, maquinaria, equipos y muebles (Nota D)	804,151	896,685
Plantaciones (Nota E)	19,725	425,867
Otros activos (Nota F)	363,008	113,472
	<b>1,340,612</b>	<b>1,579,387</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Préstamos bancarios (Nota G)	122,834	419,924
Cuentas por pagar (Nota H)	547,976	558,966
Intereses acumulados por pagar	1,277	-
Obligaciones con los trabajadores (Nota I)	31,212	31,781
Impuesto a la renta (Nota J)	10,408	7,982
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>713,707</b>	<b>1,018,653</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social (Nota K)	43,400	43,400
Capital adicional (Nota M)	551,581	551,581
Reserva legal (Nota N)	4,992	2,597
Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas) (Nota O)	26,932	(36,844)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>626,905</b>	<b>560,734</b>
	<b>1,340,612</b>	<b>1,579,387</b>

Ver políticas de contabilidad significativas y  
notas a los estados financieros.

**ECOROSSES S.A.**  
**Estados de Resultados**  
**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Ventas netas	1,995,558	1,716,247
Costo de ventas	(1,413,313)	(1,210,373)
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>582,245</b>	<b>505,874</b>
Gastos de administración y ventas	(344,117)	(235,833)
<b>Utilidad en operación</b>	<b>238,128</b>	<b>270,041</b>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Gastos financieros, netos	(34,113)	(66,304)
Diferencial cambiario	(112,422)	(159,880)
Otros ingresos, netos	2,936	9,357
	(143,599)	(216,827)
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>94,529</b>	<b>53,214</b>
Participación a trabajadores (Nota I)	14,179	7,982
Impuesto a la renta (Nota J)	14,179	7,982
<b>Utilidad neta</b>	<b>66,171</b>	<b>37,250</b>
<b>Utilidad neta por acción</b>	<b>1.52</b>	<b>0.86</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>	<b>43,400</b>	<b>43,400</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**ECOROSSES S.A.****Estados de Evolución del Patrimonio****(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial	43,400	16,400
Reinversión de utilidades año 2002 (Nota K)	-	26,903
Transferencia de aportes para futura capitalización (Nota K)	-	97
<b>Saldo final</b>	<b>43,400</b>	<b>43,400</b>
<b>Aportes para futura capitalización</b>		
Saldo inicial	-	340,881
Aportes en efectivo	-	1,661
Transferencia a capital social (Nota K)	-	(97)
Transferencia a cuentas por pagar accionistas (Nota H y L)	-	(342,445)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial y final	551,581	551,581
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	2,597	1,181
Apropiación de utilidades	2,395	1,416
<b>Saldo final</b>	<b>4,992</b>	<b>2,597</b>
<b>Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas)</b>		
Saldo inicial	(36,844)	(58,438)
Transferencia a capital social	-	(26,903)
Transferencia a reserva legal	(2,395)	(1,416)
Ajustes de años anteriores	-	12,663
Utilidad neta	66,171	37,250
<b>Saldo final</b>	<b>26,932</b>	<b>(36,844)</b>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>626,905</b>	<b>560,734</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**ECOROSSES S.A.****Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	2,013,748	1,722,235
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,403,071)	(1,164,660)
Impuesto a la renta pagado	(11,753)	(5,853)
Intereses pagados	(34,113)	(66,304)
Otros ingresos	2,936	9,357
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>567,747</b>	<b>494,775</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedad, maquinaria, equipos y muebles	(176,309)	(179,359)
Pago por compra de plantaciones	(93,564)	(136,810)
Efectivo recibido de inversiones temporales	-	241
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(269,873)</b>	<b>(315,928)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido por aportes para futura capitalización	-	1,661
Efectivo pagado por préstamos del exterior	-	(72,662)
Efectivo pagado por préstamos bancarios	(297,090)	(109,264)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(297,090)</b>	<b>(180,265)</b>
Aumento (disminución) neto de efectivo	784	(1,418)
Efectivo al inicio del año	14,910	16,328
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>15,694</b>	<b>14,910</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**ECOROSSES S.A.****Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto  
Provisto por las Actividades de Operación****(Expresadas en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Utilidad neta</b>	66,171	37,250
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedad, maquinaria, equipos y muebles	210,261	199,448
Amortización de plantaciones	28,904	111,663
Amortización de otros activos	493	33,090
Amortización de diferencial cambiario	112,422	159,880
Bajas de propiedad, maquinaria, equipos y muebles	58,582	-
Bajas en plantaciones	7,767	31,994
Bajas de otros activos	11,085	-
Ajustes a otros activos	89,499	-
Provisión de impuesto a la renta	14,179	7,982
Provisión de beneficios sociales y participación a trabajadores	14,179	7,982
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	18,190	(21,010)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(41,950)	(37,558)
Disminución en cuentas y gastos acumulados por pagar	(7,856)	(31,767)
Disminución en obligaciones con los trabajadores	(14,179)	(4,179)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>567,747</b>	<b>494,775</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO  
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2004 la Compañía reclasificó de plantaciones de rosas a otros activos en la parte correspondiente al costo histórico y la amortización acumulada por 772,926 y 478,132 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004 corresponde a la baja total de las pérdidas por diferencial cambiario por 532,935 y gastos preoperacionales por 220,238; plantas por 45,524 y ajustes a otros activos por 60,664.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Compañía se compensó anticipos de impuesto a la renta, retenciones y notas de crédito por cobrar con pagos de impuesto a la renta por 3,771 y 5,853 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía ajustó contra utilidades retenidas pasivos por 60,664 de años anteriores que no iban a ser cancelados por 12,663.

Al 31 de diciembre de 2003, los accionistas decidieron disminuir los aportes para futura capitalización por 342,445, acreditando a una cuenta por pagar corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2003, se efectivizó un aumento de capital a la Compañía mediante el procedimiento de reinversión de la utilidad de año 2002 por 26,903 y aportes para futuras capitalizaciones de 97.

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

# ECOROSSES S.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

**Descripción  
Del negocio**

ECOROSSES Cía. Ltda., fue constituida el 14 de mayo de 1996, en la ciudad de Quito – Ecuador; sin embargo, según Resolución No. 99.1.1.1.2771 del 27 de octubre de 1999 de la Superintendencia de Compañías, se autoriza a la Compañía a cambiar su domicilio a la ciudad de Machachi. Adicionalmente según la Resolución No. 03.Q.IJ.4692 del 23 de diciembre de 2003, dictada por el Intendente de Compañías de Quito, se aprueba la transformación de compañía de responsabilidad limitada ECOROSSES CÍA. LTDA., a una sociedad anónima ECOROSSES S.A., la prórroga de plazo de duración, el aumento de capital y la adopción de nuevos estatutos es inscrita en el Registro Mercantil en Machachi, en Enero 14 de 2004.

El objetivo principal de la Compañía es la siembra, cultivo, comercialización exportación e importación de toda clase de productos agrícolas, pecuarios, piscícolas, agroindustriales, inclusive plantas, bulbos y flores, insumos y equipos, así como la instalación y manejo de viveros y el suministro de asistencia técnica para el efecto. Podrá también dedicarse a la importación, exportación, representación y comercialización de maquinaria e implementos agrícolas; a la intermediación y mandato en la compra venta de haciendas, así como también el arrendamiento y administración de haciendas; a la importación, exportación representación y comercialización de semillas, fertilizantes, insecticidas o insumos agropecuarios; a realizar y/o intervenir en el desarrollo de proyectos agroindustriales y podrá comprar, vender, administrar, gravar, arrendar, toda clase de bienes muebles e inmuebles.

**Bases de  
presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de la propiedad, maquinaria, equipos y muebles, la amortización de plantaciones, amortización de otros activos y provisiones por participación a trabajadores e impuesto a la renta. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

# ECOROSSES S.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

### Inventarios

Los inventarios de químicos y fertilizantes, riego y fumigación, ropa de trabajo y mantenimiento, se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede el valor de mercado.

### Propiedad, maquinaria, equipos y muebles

La propiedad, maquinaria, equipos y muebles se encuentran registradas a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Obras civiles	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	20% y 33.33%
Instalaciones	10%
Invernaderos	10% y 50%

### Plantaciones

Las plantaciones se encuentran registradas a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye pagos por adquisición de plantas, pago por regalías, activación de inversiones en plantaciones, costos y desarrollo vegetativo.

La amortización se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Los cargos por amortización se llevan a resultados a partir del mes de la adición efectuada.

Las tasas de amortización anual de plantaciones, son las siguientes:

Activos	Tasas
Plantaciones	12.5% y 20%

# ECOROSE S.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

### Otros activos

Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye principalmente diferencia en cambio.

Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía activó el diferencial cambiario (pérdida), producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, Al 31 de diciembre de 2004, se amortizó la totalidad del diferencial cambiario.

### Arrendamiento mercantil (leasing)

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil sobre vehículos los cuales se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. En el año 2004 y 2003 se registró como gastos por arrendamiento US\$7,721 y US\$6,282 respectivamente.

Los arrendamientos de activos bajo el cual todos los riesgos y beneficios inherentes al activo arrendado se mantienen en el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamiento bajo esta modalidad se reconocen como un gasto utilizando el método de línea recta, hasta el término del contrato de arrendamiento.

### Provisión para jubilación patronal y desahucio

No se efectúan debido a que el personal que se encuentra en relación de dependencia en la Compañía tiene un promedio de cuatro años de permanencia en la misma.

### Utilidad neta por acción

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

# ECOROSSES S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2004	2003
Empleados y trabajadores	(1)	22,368	15,271
Crédito fiscal - IVA		18,408	44,802
Clientes		7,658	4,008
Anticipo impuesto a la renta y retenciones		-	3,032
Otras		1,624	1,135
		50,058	68,248

(1) Al 31 de diciembre de 2004 incluye dos préstamos otorgados a la gerente de exportaciones y al jefe de finca por 8,790 y 11,311 respectivamente, y al 31 de diciembre de 2003 incluye un préstamo otorgado a la gerente de exportaciones por 13,339 garantizados con letras de cambio.

Durante los años 2004 y 2003, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

### B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2004	2003
Inventario de postcosechas		31,186	13,225
Inventario de químicos y fertilizantes		20,866	21,151
Inventario de mantenimiento		13,269	10,815
Inventario de riego y fumigaciones		3,508	2,096
Inventario de ropa de trabajo		2,664	-
Inventario en tránsito		1,600	-
Otros inventarios		80	-
		73,173	47,287

Durante los años 2004 y 2003, la Compañía no ha realizado provisión para obsolescencia de inventarios.

# ECOROSSES S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**C. Gastos pagados por anticipado**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, corresponden a seguros pagados por anticipado por la Compañía, para cubrir posibles riesgos sobre su propiedad, maquinaria, equipos y muebles. El saldo neto de amortización de este rubro es 14,803 y 12,918 respectivamente.

**D. Propiedad, maquinaria, equipos y muebles**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Terrenos	6,087	6,087
Invernaderos	686,858	668,916
Construcciones civiles	246,778	243,841
Vehículos	229,648	163,595
Equipos de riego	90,362	204,487
Instalaciones	95,446	81,334
Maquinaria y equipo	79,829	69,215
Equipos de computación	46,349	34,595
Muebles y enseres	28,075	18,554
Equipos de oficina	13,354	10,611
Construcciones en curso	-	9,548
Equipos eléctricos	-	2,606
	1,522,786	1,513,389
Menos depreciación acumulada	718,635	616,704
(1)	804,151	896,685

(1) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la Compañía mantiene como garantía por sus obligaciones con el Banco de la Producción S.A. Produbanco, una hipoteca abierta sobre el terreno y construcciones avaluadas en 1,367,837 (Nota G).

# ECOROSSES S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, maquinaria, equipos y muebles, fue como sigue:

	2004	2003
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	1,513,389	1,362,517
Compras	176,309	179,359
Bajas totalmente depreciados	15,058	-
Bajas (1)	151,854	28,487
<b>Saldo final</b>	<b>1,522,786</b>	<b>1,513,389</b>
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	616,704	445,528
Gasto del año	210,261	199,448
Bajas totalmente depreciados	15,058	-
Bajas (1)	93,272	28,272
<b>Saldo final</b>	<b>718,635</b>	<b>616,704</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía dio de baja equipo de riego, invernaderos y sistemas de computación, registrando una pérdida neta por 58,582.

### E. Plantaciones

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Plantaciones	-	829,100
Plantaciones en desarrollo	19,725	45,995
	19,725	875,095
Menos amortización acumulada	-	449,228
	19,725	425,867

# ECOROSSES S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de plantaciones, fue como sigue:

	2004	2003
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	875,095	812,075
Compras	93,564	136,810
Bajas de plantaciones	7,767	63,790
Reclasificaciones (1)	(772,926)	-
Transferencia a otros activos	(168,241)	-
<b>Saldo final</b>	<b>19,725</b>	<b>875,095</b>
<b>Amortización acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	449,228	379,361
Gasto del año	28,904	111,663
Bajas plantaciones	-	41,796
Reclasificaciones a otros activos (Nota F) (1)	(478,132)	-
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>449,228</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2004 la Compañía reclasificó de plantaciones de rosas a otros activos en la parte correspondiente al costo histórico y la amortización acumulada por 772,926 y 478,132 respectivamente. (Nota F, numeral (2)).

### F. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Plantaciones de rosas	861,275	-
Otros	5,533	-
Semovientes	1,500	1,500
Diferencia en cambio (1)	-	532,935
Gastos preoperacionales	-	220,228
	868,308	754,663
<b>Menos amortización acumulada</b>	<b>505,300</b>	<b>641,191</b>
	<b>363,008</b>	<b>113,472</b>

# ECOROSSES S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías emitidas al 31 de diciembre de 1999, la Compañía activó la pérdida por diferencial cambiario, producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera. En este período la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía amortizó la totalidad de la pérdida por diferencial cambiario.

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	641,191	448,221
Gasto del año diferencia cambio	112,422	159,880
Gasto del año otros activos	493	33,090
Reclasificaciones de plantaciones (Nota E)	(2) 478,132	-
Bajas	11,085	-
Ajustes	(3) (738,023)	-
Saldo final	505,300	641,191

- (2) Al 31 de diciembre de 2004 la Compañía reclasificó de plantaciones de rosas a otros activos en la parte correspondiente al costo histórico y la amortización acumulada por 772,926 y 478,132 respectivamente. (Nota E, numeral (1)).
- (3) Al 31 de diciembre de 2004 corresponde a la baja total de las pérdidas por diferencial cambiario por 532,935 y gastos preoperacionales por 220,228; plantas por 45,524 y ajustes a otros activos por (60,664).

# ECOROSSES S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### G. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
<b>Produbanco (Nota D, numeral (1)):</b>		
Préstamo por 160,000, a una tasa de interés reajutable trimestralmente de 9.60%, con vencimiento en mayo de 2006.	122,834	-
Préstamo por 100,000, al 14% de interés anual, con vencimiento en septiembre de 2004.	-	45,819
Préstamo por 100,000, a una tasa de interés reajutable mediante un factor sobre la tasa activa referencial del Banco Central (a la fecha es de 13%), con vencimiento en septiembre de 2004.	-	52,577
<b>Flowertrade Inc.:</b>		
Préstamos por 370,000, al 11% de interés anual, con vencimientos hasta agosto de 2004. (1)	-	321,528
	122,834	419,924

(1) Al 31 de diciembre de 2003, estos préstamos están garantizados con pagarés firmados por el Representante Legal de la Compañía a favor del acreedor. Estos préstamos están debidamente registrados en el Banco Central del Ecuador.

# ECOROSSES S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Cuentas por pagar accionistas (Nota L)	350,760	370,760
Provisión de gastos	90,586	82,746
Proveedores nacionales	54,441	56,239
Proveedores del exterior	25,165	28,127
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	6,204	5,387
Retenciones en la fuente e IVA	2,308	2,067
Otros	18,512	13,640
	547,976	558,966

### I. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2004	2003
<b>Participación de los trabajadores: (1)</b>		
Saldo inicial	9,228	8,720
Provisión del año	14,179	7,982
Pagos efectuados	(9,228)	(7,474)
Saldo final	14,179	9,228
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	22,553	19,257
Provisión del año	56,763	53,644
Pagos efectuados	(62,283)	(50,348)
Saldo final	17,033	22,553
	31,212	31,781

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

# ECOROSSES S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### J. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, ha sido calculada aplicando las tasas del 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 del 2001, dispuso que para el año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2004 (inclusive).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	94,529	53,214
15% participación a trabajadores	14,179	7,982
Utilidad después de participación a trabajadores	80,350	45,232
Menos amortización de pérdidas	23,632	13,303
Base imponible	56,718	31,929
Impuesto a la renta afectado por el 25%	14,179	7,982
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	14,179	7,982

# ECOROSSES S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	7,982	5,853
Provisión del año	14,179	7,982
Pagos efectuados	(7,982)	-
Compensación con retenciones, pagos de anticipos y notas de crédito	(3,771)	(5,853)
Saldo final	10,408	7,982

### K. Capital social

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 está constituido por 43,400 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 1 dólar cada una.

Según la Resolución No. 03.Q.IJ.4692 de 23 de diciembre de 2003, dictada por el Intendente de Compañía de Quito se aprueba el aumento de capital social mediante la reinversión de las utilidades generadas en el año 2002 de acuerdo con el del Art. 38 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno por 26,903 y numerario por 97, la escritura del aumento de capital es inscrita en el Registro Mercantil de Machachi en Enero 14 de 2004.

### L. Aportes para futura capitalización

Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada en Octubre 3 de 2003, la Compañía acuerda no capitalizar la suma de 342,445 que proporcionalmente se aportaron para tal efecto por considerar que ya no es necesario hacerlo; por lo tanto los Accionistas piden que se reclasifique a una cuenta por pagar corto plazo a cada uno de los Accionistas de acuerdo a sus porcentajes de participación accionaria y sin generar intereses.

### M. Capital adicional

Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

# ECOROSSES S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

**N. Reserva legal**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía si ha efectuado la apropiación requerida por la Ley

**O. Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas)**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

**P. Eventos subsecuentes**

**Partes relacionadas y precios de transferencia:**

Según Registro Oficial 494 publicado el 31 de diciembre de 2004, se reforma el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referente a las partes relacionadas y se incorporan los artículos 66.1 al 66.6 referente a Precios de Transferencias en operaciones realizadas entre partes relacionadas. Estas reformas serán aplicables para el ejercicio económico del 2005.

**Ampliación de plazo para aumentos de capital:**

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.ICQ.2004.007 del 13 de enero de 2005 publicada en el RO No. 503, resolvió ampliar hasta el 31 de diciembre de 2005, el plazo para que las Compañías aumenten su capital social a los montos mínimos establecidos en la Resolución No. 03.Q.IJ.008 del 6 de enero de 2004. Adicionalmente menciona que en el caso de incumplimiento con el aumento de capital en el plazo establecido, las compañías incurrirán en causal de disolución.