

53871

**EXROCOB EXPORTADORES DE  
ROSAS CORRALES BASTIDAS  
COMPAÑÍA LIMITADA"**

*A*  
*Archivo General*  
*05.05.04*

---

**Estados Financieros**  
Años terminados en Diciembre 31, 2004 y 2003  
Con Informe de los Auditores Independientes



**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

### Informe de los Auditores Independientes

A los señores Socios  
“Exrocob Exportadores de Rosas Corrales  
Bastidas Compañía Limitada”  
Lasso, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de “Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas Compañía Limitada”, al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2003, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 9 de marzo de 2004, expresó una opinión sin salvedades, las cifras por el año terminado en esa fecha, se incluye para propósitos comparativos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de “Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas Compañía Limitada”, al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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. 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.

Enero 28, 2005  
RNAE No. 193

Nancy Gavela - Socia  
RNC -21.874

**“Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas  
Compañía Limitada”**

**Balances Generales**

**(Expresados en dólares)**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo	4,680	1,110
Cuentas por cobrar (Nota A)	548,935	661,188
Inventarios (Nota B)	32,370	37,446
Gastos pagados por anticipado	366	424
<b>Total activos corrientes</b>	<b>586,351</b>	<b>700,168</b>
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota C)	922,415	896,534
Plantaciones (Nota D)	780,889	494,732
Otros activos (Nota E)	114	19,969
	<b>2,289,769</b>	<b>2,111,403</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los socios</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Obligaciones bancarias y financieras (Nota F)	129,989	55,963
Cuentas por pagar (Nota G)	463,510	287,120
Intereses acumulados por pagar	71,919	47,370
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	23,393	17,562
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota J)	157,763	58,097
<b>Total pasivo corrientes</b>	<b>846,574</b>	<b>466,112</b>
Pasivo a largo plazo (Nota J)	904,085	1,339,579
<b>Total pasivos</b>	<b>1,750,659</b>	<b>1,805,691</b>
<b>Patrimonio de los socios:</b>		
Capital social (Nota K)	950,000	500,000
Aportes para futura capitalización (Nota L)	6,092	6,092
Capital adicional (Nota M)	7,774	7,774
Reserva legal (Nota N)	55	55
Pérdidas acumuladas (Nota O)	(424,811)	(208,209)
<b>Total patrimonio de los socios</b>	<b>539,110</b>	<b>305,712</b>
	<b>2,289,769</b>	<b>2,111,403</b>

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

**“Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas  
Compañía Limitada”**

**Estados de Resultados  
(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Ventas netas	969,594	986,359
Costo de ventas	(866,299)	(767,080)
Utilidad bruta en ventas	103,295	219,279
Gastos de administración y ventas	(209,253)	(172,828)
<b>(Pérdida) utilidad en operación</b>	<b>(105,958)</b>	<b>46,451</b>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Gastos financieros, netos	(124,356)	(161,752)
Otros ingresos	13,712	23,009
	(110,644)	(138,743)
<b>Pérdida neta</b>	<b>(216,602)</b>	<b>(92,292)</b>

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

**“Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas  
Compañía Limitada”**

**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	500,000	500,000
Aumento de capital (Nota K)	450,000	-
Saldo final	950,000	500,000
<b>Aportes para futura capitalización</b>		
Saldo inicial	6,092	6,092
Aportes en efectivo	450,000	-
Aumento de capital (Nota K)	(450,000)	-
Saldo final	6,092	6,092
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial y final	7,774	7,774
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial y final	55	55
<b>Pérdidas acumuladas</b>		
Saldo inicial	(208,209)	(115,917)
Pérdida neta	(216,602)	(92,292)
Saldo final	(424,811)	(208,209)
<b>Total patrimonio de los socios</b>	<b>539,110</b>	<b>305,712</b>

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

**“Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas  
Compañía Limitada”**

**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	959,144	943,762
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(503,437)	(650,450)
Intereses pagados	(99,807)	(131,263)
Otros ingresos	13,713	10,419
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>369,613</b>	<b>172,468</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipos	(206,138)	(126,949)
Pago por compra de plantaciones	(436,373)	(208,645)
Efectivo recibido de inversiones temporales	-	26,895
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(642,511)</b>	<b>(308,699)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido por aportes para futura capitalización	450,000	-
Efectivo pagado (recibido) por obligaciones a corto y largo plazo	(261,802)	132,612
Efectivo cobrado por préstamos a compañías relacionadas	33,045	-
Efectivo recibido por préstamos de socios	55,226	-
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento</b>	<b>276,469</b>	<b>132,612</b>
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo</b>	<b>3,571</b>	<b>(3,619)</b>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<b>1,109</b>	<b>4,728</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>4,680</b>	<b>1,109</b>

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

**“Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas  
Compañía Limitada”**

**Conciliaciones de la Pérdida 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>Pérdida neta</b>	(216,602)	(92,292)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipo	180,257	96,695
Amortización de plantaciones	150,216	173,095
Bajas en otros activos	19,855	-
Provisión de cuentas incobrables	1,771	-
Otros	-	19,006
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	77,437	(72,149)
Disminución (aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado	5,135	(10,678)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	145,713	58,791
Aumento en obligaciones con los trabajadores	5,831	-
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>369,613</b>	<b>172,468</b>

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

# “Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas Compañía Limitada”

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

<b>Descripción del negocio</b>	<p>“Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas Compañía Limitada”, fue constituida el 24 de octubre de 1996, en la ciudad de Quito – Ecuador. El objetivo principal de la Compañía es la producción, comercialización, importación y exportación de flores en todas sus fases de producción tendrá la representación comercial de empresas comerciales y extranjeras, prestará asistencia técnica-comercial a personal o instituciones y podrá intervenir como socia o accionista de Compañías constituídas o para aportar con capital para la formación de otras nuevas. También se dedicará a toda labor agroindustrial que tenga relación con el objeto social.</p>
<b>Bases de presentación</b>	<p>La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).</p> <p>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 provisión para cuentas incobrables, depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos y la amortización de plantaciones. 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.</p>
<b>Inventarios</b>	<p>Los inventarios de químicos y fertilizantes se encuentran valorados a sus costos históricos.</p>
<b>Propiedad, maquinaria y equipos</b>	<p>La propiedad, maquinaria y equipos se encuentran registrados 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).</p> <p>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.</p>

## “Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas Compañía Limitada”

### Políticas de Contabilidad Significativas

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

Activo	Tasas
Edificios	5%
Invernaderos	10%
Equipo de fumigación	10%
Equipo de refrigeración	10%
Equipo de laboratorio	33%
Equipo de tratamiento de agua	10%
Equipo de seguridad	10%
Equipo de comunicación	10%
Maquinarias y equipo	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de cómputo	33%
Reservorio	10%
Instalaciones, señalización y cable	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipo de riego	10%

#### **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 gastos de mantenimiento.

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	16,67 y 60,24%

#### **Provisión para jubilación patronal y desahucio**

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

**“Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas  
Compañía Limitada”**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**A. Cuentas  
por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Cientes del exterior	259,622	278,408
Compañías relacionadas (Nota P)	268,940	301,985
Crédito fiscal - IVA	20,060	16,913
Empleados y trabajadores (1)	2,120	-
Otras	280	93,434
	551,022	690,740
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	2,087	29,552
	548,935	661,188

(1) Al 31 de diciembre de 2004, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y trabajadores.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	29,552	29,552
Provisión del año	1,771	-
Castigos	29,236	-
Saldo final	2,087	29,552

**“Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas  
Compañía Limitada”**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**B. Inventarios**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Inventario de químicos y fertilizantes	11,910	14,018
Otros inventarios	20,460	23,428
	<b>32,370</b>	<b>37,446</b>

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

**C. Propiedad,  
maquinaria  
y equipos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Terrenos	4,639	4,639
Edificios	125,170	107,864
Invernaderos	570,932	485,269
Sistemas de calefacción	463,932	398,374
Plásticos	73,977	52,530
Reservorio	67,095	67,095
Instalaciones eléctricas	43,299	39,786
Equipo de refrigeración	43,097	43,099
Vehículos	35,314	33,834
Equipos de riego	31,687	31,687
Maquinaria y equipo	24,438	24,438
Equipo de tratamiento de agua	22,606	22,606
Cable vía	19,910	16,435
Señalización	12,944	12,944
Muebles y enseres	12,859	12,859
Equipos de comunicaciones	11,596	11,193
Equipos de computación	10,092	6,318
Equipo de fumigación	4,337	4,162
Pasan:...	<b>1,577,924</b>	<b>1,375,132</b>

**“Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas  
Compañía Limitada”**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Diciembre 31,	2004	2003
Vienen:...	1,577,924	1,375,132
Equipo de laboratorio	1,932	982
Equipo de seguridad	1,396	1,396
Equipos de oficina	606	606
Invernaderos compostela	439	-
Construcciones en curso	4,439	2,482
	1,586,736	1,380,598
Menos depreciación acumulada	664,321	484,064
	922,415	896,534

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

	2004	2003
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	1,380,598	1,253,649
Compras	206,138	126,949
Saldo final	1,586,736	1,380,598
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	484,064	387,369
Gasto del año	180,257	96,695
Saldo final	664,321	484,064

**“Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas  
Compañía Limitada”**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**D. Plantaciones**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Plantaciones	1,632,821	1,340,162
Plantaciones en desarrollo	258,240	114,526
	1,891,061	1,454,688
Menos amortización acumulada	1,110,172	959,956
	780,889	494,732

El movimiento de plantaciones, fue como sigue:

	2004	2003
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	1,454,688	1,246,043
Compras	436,373	208,645
Saldo final	1,891,061	1,454,688
<b>Amortización acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	959,956	786,861
Gasto del año	150,216	173,095
Saldo final	1,110,172	959,956

**“Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas  
Compañía Limitada”**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

E. Otros activos	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre, 31	2004	2003
	Cuentas irrecuperables	-	19,969
	Cuentas por aplicar	144	-
		114	19,969

(1) Al 31 de diciembre de 2003, corresponden a cuentas por cobrar a clientes de dudosa recuperación.

F. Obligaciones bancarias y financieras	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2004	2003
<b>Produbanco:</b>			
	Préstamo por 50,000, al 9% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2005.	(1) 50,000	-
<b>Unifinsa S.A.:</b>			
	Préstamo por 20,000, al 17.5% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2004.	(1) -	20,000
	Sobregiros bancarios	50,000 79,989	20,000 35,963
		129,989	55,963

(1) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la Compañía mantiene como garantía por sus obligaciones bienes muebles e inmuebles de propiedad de cada uno de los accionistas de la Compañía.

**“Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas  
Compañía Limitada”**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**G. Cuentas por pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Cuentas por pagar accionistas	222,689	167,463
Cuentas por pagar	143,247	46,502
Proveedores nacionales	70,131	53,398
Empleados y trabajadores	19,046	13,188
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	4,950	3,474
Retenciones en la fuente e IVA	3,319	1,940
Otros	128	1,155
	<b>463,510</b>	<b>287,120</b>

**H. Obligaciones con los trabajadores**

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

	2004	2003
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	17,562	13,885
Provisión del año	60,080	47,985
Pagos efectuados	54,249	44,308
<b>Saldo final</b>	<b>23,393</b>	<b>17,562</b>

**I. Impuesto a la renta**

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 de 2001, dispuso que a partir del 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 desde su constitución.

**“Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas  
Compañía Limitada”**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

<b>J. Pasivo a largo plazo</b>	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2004	2003
	<hr/>		
	<b>Banco Atlántico Bahamas:</b>		
	Préstamo, al 10% de interés anual, con vencimiento en abril de 2006. (1)	375,000	735,000
	<b>Produbanco:</b>		
	Préstamo por 180,000, al 9.5% de interés anual, con vencimiento en julio de 2007. (1)	180,000	-
	<b>Jonh Zelder:</b>		
	Préstamo por 476,122, al 10.5% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2005. (2)	386,122	496,122
	Préstamo por 50,000, al 16% de interés anual, con vencimiento en enero de 2005. (2)	-	40,851
	Préstamo por 50,000, al 18% de interés anual, con vencimiento en enero de 2007. (2)	33,380	41,473
	Préstamo por 30,000, al 10% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2005. (2)	30,000	30,000
	Préstamo por 21,000, al 16% de interés anual, con vencimiento en diciembre de 2005. (2)	10,574	15,609
	Préstamo por 20,000, al 16% de interés anual, con vencimiento en junio de 2005. (2)	20,000	20,000
	Préstamo por 20,000, al 10% de interés anual, con vencimiento en mayo de 2007. (2)	18,552	-
	<hr/>		
	Pasan:...	1,053,628	1,379,055

**“Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas  
Compañía Limitada”**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Diciembre 31,	2004	2003
Vienen:...	1,053,628	1,379,055
Préstamo por 20,000, al 18% de interés anual, con vencimiento en enero de 2005. (2)	4,370	11,714
Préstamo por 12,000, al 14% de interés anual, con vencimiento en junio 2005. (2)	3,850	6,624
Otros	-	283
	1,061,848	1,397,676
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	157,763	58,097
	904,085	1,339,579

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	2004	2003
2006	858,130	-
2007	45,955	-
	904,085	-

- (1) Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Compañía mantiene como garantía por sus obligaciones bienes muebles e inmuebles de propiedad de los accionistas de la Compañía.
- (2) Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Compañía mantiene como garantía por sus obligaciones con el Sr. Jonh Zelder, pagarés a la orden.

# “Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas Compañía Limitada”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 
- K. Capital social** Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 está constituido por 9.500 y 5.000 participaciones sociales de 100 dólares cada una.
- Con fecha noviembre 4 de 2004, mediante escritura pública la Compañía aumentó el capital social por US\$450,000 mediante aportes en efectivo.
- L. Aportes para futura capitalización** Con fecha 14 de junio de 2004, mediante acta de Junta General Extraordinaria de Socios, disponen que el capital social se incremente en US\$450,000; con el cual el nuevo capital social será de US\$950,000; una vez que se legalice por escritura pública, que el aumento del capital social se pague por compensación de créditos. El aumento se realizó mediante aportes en efectivo.
- 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 socios en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.
- N. Reserva legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- O. Pérdidas acumuladas** 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.

**“Exrocob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas  
Compañía Limitada”**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

<b>P. Transacciones con compañías relacionadas</b>	Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:		
	Diciembre 31,	2004	2003
	<b>Cuentas por cobrar: (Nota A)</b>		
	<b>Cientes</b>		
	Incubandina S.A.	173	-
	<b>Préstamos</b>		
	Sechohí Cía. Ltda.	268,767	281,865
	Autoline S.A.	-	20,120
		<b>268,940</b>	<b>301,985</b>

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

**Q. 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.