



**PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.**  
Contadores Públicos

**JUMBO ROSES CIA. LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes  
Balance General  
Estado de Resultados  
Estado de Evolución del Patrimonio  
Estado de Flujos de Efectivo  
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

**ABREVIATURAS USADAS**

US\$.           Dólares estadounidenses  
NEC            Normas Ecuatorianas de Contabilidad



**PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.**  
**Contadores Públicos**

Informe de los Auditores Independientes

Abril 29 del 2005

A los Señores Socios de  
**JUMBO ROSES CÍA. LTDA.**  
Tabacundo - Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjuntan de JUMBO ROSES CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de 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 los estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2003, fueron revisados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades con fecha 31 de mayo del 2004.
2. Excepto por lo descrito en los párrafos del tres al diez, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las 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 expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2004, la compañía mantiene registrado dentro de sus cuentas por cobrar, un valor de US\$ 179,317, correspondiente a crédito tributario. La compañía no ha efectuado los trámites para la devolución de estos valores pagados, desde el inicio de sus operaciones. Consecuentemente, debido a que no es posible aplicar otros procedimientos de Auditoría, no hemos podido determinar razonabilidad sobre este monto a recuperar.



4. No pudimos satisfacernos del saldo inicial al 31 de diciembre del 2003 del rubro de inventarios, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores externos. En vista de que no nos ha sido posible la aplicación de otros procedimientos de Auditoría, no hemos podido determinar razonabilidad de este rubro a esta fecha y la de los costos derivados del saldo inicial.
5. La compañía mantiene registrado dentro del rubro de otros activos, inversiones en acciones en dos compañías agrícolas por US\$ 111,026. (Flores de Mayo US\$ 100,526, Mountain Flowers US\$ 10,500). No hemos recibido sustento alguno que permita demostrar el derecho sobre estos activos. En vista de que no nos ha sido posible aplicar otros procedimientos de Auditoría, no hemos podido obtener razonabilidad sobre este monto.
6. La compañía muestra un saldo de US\$ 588,378 en concepto de Reserva de Capital, originado con la aplicación de la Norma ecuatoriana de contabilidad NEC 17 en el año 2000. No se nos ha suministrado los sustentos completos de la aplicación de la referida norma, consecuentemente no nos ha sido posible revisar y determinar razonabilidad de este saldo.
7. Al 31 de diciembre del 2004, la compañía no ha realizado un inventario físico que permita determinar la existencia y estado de los activos fijos registrados en libros dentro de este rubro a esta fecha y tampoco cuenta con un detalle individualizado de los activos fijos, donde se refleje la fecha de adquisición, costo en sucres, ajustes de conversión, valor en dólares e información relativa a depreciación acumulada.
8. Al 31 de diciembre del 2004, 2003 y 2002 la compañía ha adoptado como procedimiento el activar en cuentas capitalizables de inversiones de cultivo, en base a información suministrada por la finca, valores que durante el año han sido realizados y registrados como costos y gastos. Este procedimiento origina que las amortizaciones respectivas, sean efectuadas en períodos diferentes a los que debe corresponder. En vista de que la compañía no cuenta con un estudio de la aplicación de este procedimiento, no hemos podido determinar los efectos sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2004.
9. La compañía muestra dentro del rubro de patrimonio un saldo de US\$ 520,000 en concepto de Aporte para Futuro Aumento de Capital, mismo que fue efectuado en años anteriores. En base a nuestro análisis a este saldo, observamos según un sustento de la aplicación de la NEC 17, que el mismo se originó en el año 1999 y que como consecuencia de los ajustes efectuados por la referida norma, de este saldo US\$ 440,000, corresponden a los ajustes de conversión por la dolarización, valor que fue afectado erradamente a este rubro, cuando la cuenta correcta era la de Reserva Revalorización del Patrimonio. El efecto de este registro ha sido el de sobreestimar el rubro de Aporte para Futuro Aumento de Capital y el de subestimar



el rubro de Reserva Revalorización del patrimonio (Reserva de capital). Sobre la diferencia, origen de la operación por US \$ 80,000 no hemos podido evidenciar los sustentos respectivos.

10. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido examinar evidencia relacionada con las limitaciones descritas en los párrafos del tres al ocho y al asunto mencionado en el párrafo nueve, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de JUMBO ROSES CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
11. De acuerdo con el acta de socios del 18 de junio del 2004, se autoriza la cesión de 92.880 participaciones de la compañía Agroespacios Ecuatoriana Cía. Ltda., equivalente a US\$ 3,715. Sin embargo se observa que dicha compañía mantiene su participación en Jumboroses Cía.Ltda., a más de las participaciones descritas y que forman parte del capital de esta última, aportes para futuro aumento de capital por US\$ 241,488, lo cual no es considerado en el acta de socios de esta fecha. Las cuentas contables al 31 de diciembre del 2004, incluyen en el detalle de los socios con aportes para futuro aumento de capital, al señor Manuel Ravassa con US\$ 89,128, mientras que en el detalle de la aplicación de la NEC 17, hace referencia a que los aportes corresponden a los señores: Uribe Carla, por US\$ 44, 564 y Uribe Jaime por US\$ 44,564. El señor Manuel Ravassa, recién ostenta la categoría de socio con la cesión de participaciones según acta del 18 de junio del 2004 con 27.680 participaciones.
12. Al 31 de diciembre del 2004, la compañía no ha contratado pólizas de seguros para cubrir los riesgos de sus plantaciones de rosas.
13. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2004, se emite por separado.

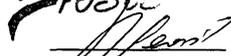
*Páez, Florencia & Co.*

SC. RNAE No. 434

Gabriel Páez Játiva  
Socio  
R.N.C. 11.203

**JUMBO ROSES CIA. LTDA.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de diciembre del 2004 y 2003**  
**(En dólares estadounidenses)**

	2004	2003		2004	2003
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja Bancos	23,365	30,773	Obligaciones Bancarias (Nota 5)	145,244	76,327
Cuentas por Cobrar (Nota 1)	199,233	174,664	Cuentas por Pagar (Nota 6)	212,688	286,272
Inventarios	14,485	12,288	Pasivos Acumulados (Nota 7)	66,897	26,856
Pagos anticipados	373	127			
<b>Total activo corriente</b>	<b>237,456</b>	<b>217,852</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>424,829</b>	<b>389,455</b>
Activos Fijos (Nota 2)	792,366	1,084,681	<b>Pasivo a largo Plazo</b>		
Activo Diferido Finca (Nota 3)	299,331	223,322	Pasivo a largo plazo (Nota 5)	142,859	401,796
Otros Activos (Nota 4)	111,060	111,060	<b>Total pasivo</b>	<b>567,688</b>	<b>791,251</b>
			<b>PATRIMONIO</b>		
			Capital Social (Nota 8)	8,000	8,000
			Aporte Futura Capitalización (Nota 9)	520,000	520,000
			Reserva de Capital (Nota 10)	588,378	588,378
			Pérdidas Acumuladas (Nota 11)	(270,714)	(225,542)
			Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	26,861	(45,172)
			<b>Total patrimonio</b>	<b>872,525</b>	<b>845,664</b>
<b>Total</b>	<b>1,440,213</b>	<b>1,636,915</b>	<b>Total</b>	<b>1,440,213</b>	<b>1,636,915</b>

**JUMBO**  
1086  
  
Ec. Juan Carlos León  
GERENTE GENERAL

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
Sr. Armando Galarza  
CONTADOR GENERAL

**JUMBO ROSES CIA. LTDA.**

**Estados de Resultados**

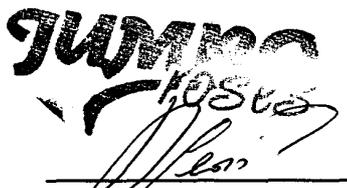
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003**

**(En dólares estadounidenses)**

---

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas	1,851,143	1,880,812
Costo de Ventas	<u>(1,544,716)</u>	<u>(1,610,322)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	306,427	270,490
Gastos de Administración y Ventas	<u>(496,162)</u>	<u>(345,012)</u>
<b>Pérdida en Operación</b>	(189,735)	(74,522)
Otros Ingresos (Gastos) Neto	230,326	29,350
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	40,591	(45,172)
Participación Trabajadores	(6,089)	
Impuesto a la renta	(7,641)	
<b>Utilidad neta</b>	<u>26,861</u>	

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

  
Ec. Juan Carlos León  
**GERENTE GENERAL**

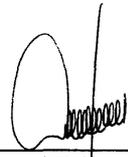
  
Sr. Armando Galarza  
**CONTADOR GENERAL**

**JUMBO ROSES CIA. LTDA.**  
**Estados de Evolución del Patrimonio**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<b>Capital social</b>	<b>Aporte Futuro aumento de capit.</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Pérdidas Acumuladas</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	8,000	520,000	588,378	(155,907)	(69,635)	890,836
Transferencia				(69,635)	69,635	-
Pérdida del ejercicio					(45,172)	(45,172)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	8,000	520,000	588,378	(225,542)	(45,172)	845,664
Transferencia				(45,172)	45,172	-
Utilidad del ejercicio 2004					40,591	40,591
Participación trabajadores					(6,089)	(6,089)
Impuesto a la renta					(7,641)	(7,641)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	8,000	520,000	588,378	(270,714)	26,861	872,525

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

**JUMBO ROSES**  
  
 Ec. Juan Carlos León  
**GERENTE GENERAL**

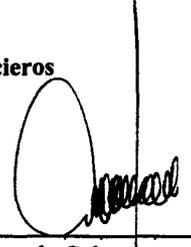
  
 Sr. Armando Galarza  
**CONTADOR GENERAL**

**JUMBO ROSES CIA. LTDA.**  
**Estados de Flujos de efectivo**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003**  
**(En dólares estadounidenses )**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Utilidad Neta / Pérdida Neta	26,861	(45,172)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>		
Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	13,730	
Depreciación y amortización	<u>491,017</u>	<u>485,794</u>
	531,608	440,622
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Cuentas por Cobrar	(24,569)	(365,842)
Inventarios	(2,197)	107,040
Pagos anticipados	(246)	
Cuentas por Pagar	(73,584)	198,573
Pasivos acumulados	26,311	
Acreedores varios		<u>(250,989)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>457,323</u>	<u>129,404</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Adiciones de Activo Fijo	(52,414)	52,808
Adiciones de cargos diferidos y otros	<u>(222,297)</u>	<u>(59,663)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(274,711)</u>	<u>(6,855)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Cancelación de obligaciones financieras	<u>(190,020)</u>	<u>(109,182)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(190,020)</u>	<u>(109,182)</u>
Incremento neto de efectivo	(7,408)	13,367
Efectivo al principio del periodo	<u>30,773</u>	<u>17,406</u>
Efectivo al final del periodo.	<u>23,365</u>	<u>30,773</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

**JUMBO ROSES**  
  
 \_\_\_\_\_  
 Ec. Juan Carlos León  
**GERENTE GENERAL**

  
 \_\_\_\_\_  
 Sr. Armando Galarza  
**CONTADOR GENERAL**

**JUMBO ROSES CÍA. LTDA.**  
**Políticas de Contabilidad**  
**Al 31 de diciembre del 2004**

---

**Descripción del negocio, objeto social y operaciones**

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 25 de julio de 1997, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Quinto del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de junio de 1997. El domicilio de la compañía será en la parroquia de Tabacundo, cantón Pedro Moncayo, provincia de Pichincha. Tiene un plazo de duración de 50 años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil. Su objeto social está relacionado con el desarrollo de todo tipo de actividad agrícola y agroindustrial, especialmente la floricultura orientada hacia la exportación, el cultivo, producción, comercialización, importación, compra-venta, almacenamiento, acopio, agencia, comisión, explotación, industrialización, fraccionamiento, transporte, envasado y otras actividades permitidas por las leyes. Durante el año 2004, la actividad de la compañía se relaciona con la producción y venta de rosas para el mercado del exterior, a través de la compañía Blooms Roses, con quien mantiene suscrito un contrato de comercialización de la flor que produce la compañía (Convenio privado Comisión por exclusividad).

De acuerdo con el acta de socios del 18 de junio del 2004, se autoriza la cesión de 92.880 participaciones de la compañía Agroespacios Ecuatoriana Cía. Ltda., cesión que a la fecha de los estados financieros está en proceso de legalización.

**Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

**Cuentas por Cobrar**

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta, neto de descuentos, misma que es cruzada con los anticipos que efectúa su distribuidor de rosas.

**Inventarios**

Los inventarios se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización.

**Activos Fijos**

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras

**JUMBO ROSES CÍA. LTDA.**  
**Políticas de Contabilidad**  
**Al 31 de diciembre del 2004**

---

de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, así:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 años
Adecuaciones e Instalaciones	5 años
Invernaderos	7 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de computación	3 años
Sistema de red eléctrica	5 años
Plantas	7 años
Sistema de riego	5 años
Reservorio	7 años
Automatización riego y fertilización	5 años

El gasto por depreciación de los activos fijos, se registra en los resultados del año.

**Gastos Diferidos Inversiones Finca**

Básicamente incluye las adquisiciones de insumos químicos, mano de obra, injertación y yemas, plantas, tallos, pambiles, gastos de finca, abono y fertilizantes, cascarilla de café y otros relacionados con el cultivo de rosas.

**Cuentas por Pagar**

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales y del exterior, las cuales tienen vencimientos de hasta 30 días.

**Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando se ha producido la transferencia de dominio de los bienes al comprador, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

**JUMBO ROSES CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2004**

**1. Cuentas por Cobrar**

Conformado por:

	<u>2004</u>	<u>US\$</u>	<u>2003</u>
Clientes	651		138
Impuestos (1)	192,717		149,450
Otras cuentas por cobrar	9,618		28,829
	<u>202,986</u>		<u>178,417</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(3,753)</u>		<u>(3,753)</u>
<b>Total</b>	<u><u>199,233</u></u>		<u><u>174,664</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, incluye US\$ 179,317 y US\$ 127,977, respectivamente, correspondiente a Impuesto al valor agregado IVA (Crédito Tributario) y US\$ 13,308 de anticipo de impuesto a la renta de años anteriores.

**2. Activos Fijos**

Conformado por :

	<u>2004</u>	<u>US\$</u>	<u>2003</u>
Muebles y enseres	10,638		10,638
Muebles de oficina	9,241		8,021
Maquinaria y equipo	133,791		133,791
Edificios	292,295		292,295
Invernaderos	728,100		725,837
Adecuaciones e instalaciones	5,641		5,640
Sistema de red eléctrica	50,371		50,371
Plantas	1,067,146		1,018,216
Sistema de riego	131,795		131,795
Reservorio	42,706		42,706
Equipo de computación	20,249		20,249
Automatización riego y fertilización	28,859		28,859
	<u>2,520,832</u>		<u>2,468,418</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,843,335)</u>		<u>(1,498,606)</u>
	677,497		969,812
Terrenos plantación	114,869		114,869
<b>Total</b>	<u><u>792,366</u></u>		<u><u>1,084,681</u></u>

**JUMBO ROSES CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2004**

El movimiento de activos fijos fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>COSTO</b>		
Saldo inicial	2,583,287	2,501,621
Compras	52,414	81,666
Bajas		
Saldo final	<u>2,635,701</u>	<u>2,583,287</u>

	<u>US\$</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>		
Saldo inicial	1,498,606	1,163,065
Adiciones	344,729	335,541
Bajas		
Saldo final	<u>1,843,335</u>	<u>1,498,606</u>

**3. Activos Diferidos**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inversiones en finca (1)	297,144	217,836
Inversiones cultivo 2005	1,764	
Gastos de Organización y Constitución		108
Aplicaciones contables	423	711
Certificación ISO 9001		4,667
<b>Total</b>	<u>299,331</u>	<u>223,322</u>

**JUMBO ROSES CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2004**

(1) Al 31 de diciembre del 2004, se desglosa de la siguiente manera:

Renovaciones 2004 (1)	161,328
Renovaciones 2003 (1)	79,792
Renovaciones 2002 (1)	86,018
Plásticos	<u>110,764</u>
<b>Total</b>	437,902
Amortización Acumulada	<u>(140,758)</u>
<b>Neto</b>	<u><u>297,144</u></u>

(1) Básicamente incluye las adquisiciones de insumos químicos, mano de obra, injertación y yemas, plantas, tallos, pambiles, gastos de finca, abono y fertilizantes, cascarilla de café y otros relacionados con el cultivo de rosas.

El gasto por amortización de inversiones en finca fue de US \$ 142,197.

**4. Otros Activos**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inversiones en acciones (1)	111,026	111,026
Semovientes	<u>34</u>	<u>34</u>
<b>Total</b>	<u><u>111,060</u></u>	<u><u>111,060</u></u>

(1) Corresponde a inversiones mantenidas en las siguientes compañías: Flores de Mayo y Mountain Flowers, por US\$ 100,526 y 10,500, respectivamente.

**JUMBO ROSES CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2004**

**5. Cuentas por Pagar**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores Nacionales	122,924	112,514
Anticipo Clientes (*)	82,434	159,337
Otras Cuentas por Pagar	7,330	14,421
<b>Total</b>	<b><u>212,688</u></b>	<b><u>286,272</u></b>

(\*) Corresponde a anticipos recibidos de Blooms Roses para ser descontados con futuras ventas de flor.

**6. Pasivos Acumulados**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gastos por pagar al personal	44,861	15,671
IESS por pagar	10,503	8,585
Impuestos y retenciones por pagar	11,533	2,600
<b>Total</b>	<b><u>66,897</u></b>	<b><u>26,856</u></b>

El movimiento de las provisiones durante el año 2004 es como sigue:

	<u>Saldo</u>			<u>Saldo</u>
	<u>Inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Final</u>
Gastos por pagar al personal	15,671	519,907	490,717	44,861
IESS por pagar	8,585	123,290	121,372	10,503
Impuestos y retenciones por pagar	2,601	55,822	46,890	11,533
<b>Total</b>	<b><u>26,857</u></b>	<b><u>699,019</u></b>	<b><u>658,979</u></b>	<b><u>66,897</u></b>

**JUMBO ROSES CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2004**

---

**7. Pasivo a largo plazo**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Corporación Financiera Nacional (1)	288,103	478,123
Porción Corriente (2)	<u>(145,244)</u>	<u>(76,327)</u>
<b>Total</b>	<u>142,859</u>	<u>401,796</u>

(1) Corresponde a saldo de deuda sobre dos operaciones reprogramadas, la 0010109152 y 0010109140, IFI Tungurahua S.A. por US\$ 166,135 y 119,582, respectivamente, con vencimiento en noviembre 3 del 2006, tasa de interés 7,15 %, con dos pagarés de garantía y endoso de pólizas de maquinaria.

(2) Incluye al 31 de diciembre del 2004 US\$ 2,385 de intereses.

**8. Capital Social**

El capital suscrito y pagado de Jumbo Roses Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004, es de 200.000 participaciones de valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

**9. Aporte Futura Capitalización**

Representan las aportaciones de los socios, con el propósito de aumentar el capital.

**10. Reserva de Capital**

Para el año 2000, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Nec 17, han sido transferidos a esta cuenta. Las compañías que registren pérdidas al cierre de un determinado ejercicio económico, podrán compensar contablemente las pérdidas de ese ejercicio y las acumuladas de ejercicios anteriores, con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital. Adicionalmente esta cuenta sirve para aumentar el capital social de la compañía.

**JUMBO ROSES CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2004**

---

**11. Pérdidas Acumuladas**

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía mantiene Pérdidas Acumuladas de años anteriores por US\$ 270,714. La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, 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 neta del año.

**12. Contratos y Compromisos**

• **Contrato Privado Comisión por exclusividad**

Mediante este contrato firmado el 5 de enero del 2004, participan Blooms Roses como Comitente y Jumbo Roses Cía Ltda. como Comisionista, mediante el cual el Comisionista se compromete a entregar en exclusividad al Comisionista toda la producción florícola y el Comitente se compromete a reconocer un fee o comisión adicional por dicha venta, misma que alcanza al 15% sobre las ventas efectuadas. La duración de este contrato es de un año, pudiendo ser renovado por otro período de tiempo si las partes así lo deciden.

• **Contrato de regalías**

Al 31 diciembre del 2004 la compañía ha firmado contratos de regalías con los hibridadores de plantas, alcanzando la cantidad de 60,927 plantas con un costo de US \$ 57,881, mismos que incluyen diferentes variedades que se encuentran en producción a esta fecha.

**13. Transacciones con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2004, las principales transacciones con Compañías Relacionadas, se detalla como sigue:

	<u>US\$</u>
Venta de rosas	1,851,143
Comisiones	277,487

**JUMBO ROSES CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2004**

---

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones antes informadas:

	<u>US\$</u>
Inversiones en compañías relacionadas	111,026
Anticipos Blooms Roses	<u>(82,434)</u>
	<u>28,592</u>

**14. Impuesto a la renta**

La conciliación del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2004, aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

	<u>US\$</u> <u>2004</u>
Utilidad antes de impuestos	40,591
Utilidad Neta para cálculo del 15% de Participación Trabajadores	40,591
15% Participación trabajadores	<u>(6,089)</u>
Utilidad antes de impuestos	34,502
Más: Gastos no deducibles	6,210
Menos: Amortización de Pérdidas	<u>(10,148)</u>
Base Imponible	30,564
Impuesto a la renta	<u>7,641</u>

**15. Eventos Subsecuentes**

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004, se expidió el Decreto 2430 en relación con reformas al Reglamento para la aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno, concerniente a nuevas obligaciones de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, para que presenten al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencias referente a sus transacciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración. Estas disposiciones entrarán en vigencia desde el ejercicio fiscal 2005.