

# consultora gabela cía. Ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

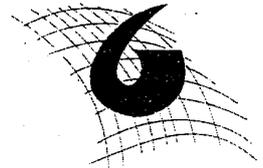
A los Señores Accionistas de  
NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

1. Fuimos contratados para auditar el balance general de NARANJO ROSES ECUADOR S.A., por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2004. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Empresa. Los estados financieros de la Empresa por el ejercicio 2003 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe con fecha 23 de abril del 2004, expresó una opinión con una salvedad, sobre la presentación razonable de los referidos estados financieros. La mencionada salvedad se refiere a: las deficiencias importantes en los cálculos referenciales de ventas al exterior del año anterior, los saldos actuales debieron ser reestructurados para que pudiéramos expresar una opinión sobre el resultado de las operaciones y cambios en la situación financiera por el año terminado a esa fecha.
2. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador; tales normas, requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros de NARANJO ROSES ECUADOR S.A.
3. Nuestra auditoría comprende también, una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, de las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y de las estimaciones importantes hechas por la Administración de NARANJO ROSES ECUADOR S.A., así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee de una base razonable para nuestra opinión.
4. Tal como explica la Nota 10, la Empresa no ha concluido con el proceso de aumento de capital y reforma de estatutos, hasta la fecha de emisión de este informe la Administración se encuentra en proceso de cumplimiento con lo determinado en la Junta Extraordinaria y Universal de Accionistas del 29 de julio del 2003.
5. En nuestra opinión excepto por lo expresado en el párrafo 4 y su posible efecto en los estados financieros, se presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Naranjo Roses Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos del efectivo por los años terminados a esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

# consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155, y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



Adicionalmente informamos:

6. Para el ejercicio 2004, la Empresa procedió a efectuar una revalorización de sus activos fijos a través de un avalúo técnico practicado por un profesional independiente debidamente calificado por la Superintendencia de Compañías y que en nuestra opinión se presenta razonablemente en sus aspectos técnicos importantes a valor de mercado.

Quito, 27 de junio del 2005

Atentamente,

*C. Gabela Cía. Ltda.*

RNAE - 004

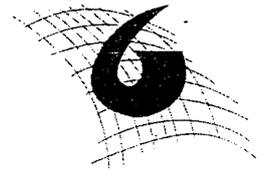
*[Handwritten signature]*

Fernando Gabela M.  
RN 27821

# consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



NARANJO ROSES ECUADOR S.A.  
BALANCE GENERAL  
AÑOS TERMINADOS 31 DICIEMBRE 2004 Y 2003  
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		Saldo 2004	Saldo 2003
<b>Activo Corriente</b>			
Caja - Bancos	(Nota 3)	1.155,13	22.144,21
Inversiones			66.641,19
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	384.361,45	552.628,82
Cuentas por Cobrar Empleados		2.566,76	10.762,95
Otras Cuentas por Cobrar		12.936,00	8.438,00
Inventarios		12.499,96	14.431,08
Gastos Pagados por Anticipado		4.898,15	3.875,20
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>418.417,45</b>	<b>678.921,45</b>
<b>Cuentas por cobrar Largo Plazo</b>		<b>1.412,37</b>	
<b>Activo Fijo</b>	(Nota 5)	<b>2.097.226,77</b>	<b>1.183.523,45</b>
<b>Activo Diferido</b>			
Construcciones en Curso		667,01	810,00
Otros Activos		2.708,76	55.908,59
<b>Total Activo Diferido</b>		<b>3.375,77</b>	<b>56.718,59</b>
<b>Total Activos</b>		<b>2.520.432,36</b>	<b>1.919.163,49</b>
<b>Pasivo Corriente</b>			
Préstamos y Obligaciones C/P		28.017,42	25.030,08
Cuentas Por-Pagar Proveedores	(Nota 6)	444.556,14	509.559,38
Impuestos Retenidos		2.281,79	1.526,39
Retenciones Empleados		3.075,66	9.650,70
Sueldos y Salarios por Pagar		520,16	895,82
Beneficios Sociales		15.458,23	10.004,12
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>493.909,40</b>	<b>556.666,49</b>
<b>Pasivo Largo Plazo</b>			
Cuentas por Pagar Socias L/P	(Nota 7)	1.013.154,22	822.947,76
Intereses por Pagar Socias L/P		81.062,11	70.329,11
Otros Préstamos	(Nota 8)	433.330,00	450.122,25
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	(Nota 9)	351.846,11	494.848,17
<b>Total Pasivo Largo Plazo</b>		<b>1.879.392,44</b>	<b>1.838.247,29</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>2.373.301,84</b>	<b>2.394.913,78</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	(Nota 10)	2.500,00	2.500,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	(Nota 11)	500.000,00	500.000,00
Resultados Años Anteriores	(Nota 12)	-369.403,13	-979.881,41
Utilidad Ejercicio anterior		1.631,12	
Pérdida o Utilidad del Periodo		12.402,53	1.631,12
<b>Total Patrimonio</b>		<b>147.130,52</b>	<b>-475.750,29</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>2.520.432,36</b>	<b>1.919.163,49</b>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

# consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



**NARANJO ROSES ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑOS TERMINADOS 31 DE DICIEMBRE 2004 Y 2003**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

		2004	2003
<b>INGRESOS</b>			
Ventas	(Nota 14)	922.121,47	661.414,40
Otros Ingresos		74.838,51	69.850,05
<b>Total Ingresos</b>		<b>996.959,98</b>	<b>731.264,45</b>
<b>COSTO DE PRODUCCION</b>			
	(Nota 15)	-590.420,10	-504.489,92
<b>GASTOS</b>			
Gastos de Personal		-71.476,67	-95.666,94
Servicios Generales		-104.887,38	-78.932,90
Gastos Financieros		-200.634,83	-35.606,17
Otros Gastos		-17.138,45	-14.937,40
<b>Total Gastos</b>		<b>-394.137,33</b>	<b>-225.143,41</b>
<b>Utilidad (Pérdida) del ejercicio</b>		<b>12.402,55</b>	<b>1.631,12</b>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2004 Y 2003  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Resultado Ejer. Anterior	Resultado Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2002	2.500,00	500.000,00	-979.881,41			-477.381,41
Utilidad del Ejercicio				1.631,12		1.631,12
Saldo al 31 de diciembre del 2003	2.500,00	500.000,00	-979.881,41	1.631,12		-475.750,29
Absorción de parte de la pérdida acumu.			610.478,28			610.478,28
Utilidad del ejercicio					12.402,53	12.402,53
Saldo al 31 de diciembre del 2004	2.500,00	500.000,00	-369.403,13	1.631,12	12.402,53	147.130,52

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

# consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



**NARANJO ROSES ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO 31 DICIEMBRE 2004**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

Utilidad del Ejercicio	12.402,53
más partidas que no representan movimiento de fondos	
Depreciaciones y amortizaciones	152.442,23

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES**

CUENTAS POR COBRAR	168.267,37
INVERSIONES RECLASIFICACION	-66.641,19
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	8.196,19
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4.498,00
INVENTARIOS	1.931,12
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	-1.022,95
OTROS ACTIVOS	-53.199,83
PRESTAMOS Y OBLIGACIONES A CORTO PLAZO	2.987,34
PROVEEDORES	-65.003,24
IMPUESTOS RETENIDOS	755,40
RETENCIONES EMPLEADOS	-6.575,66
SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	-375,66
BENEFICIOS SOCIALES	5.454,11

**EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES OPERACIONALES** 164.115,76

**FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	190.206,46
INTERESES POR PAGAR LARGO PLAZO	10.733,00
OTROS PRESTAMOS	-16.792,25
OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO	-143.002,06

**EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** 41.145,15

**FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

AUMENTO NETO EN ACTIVOS FIJOS Y OBRAS EN CONSTRUCCION -226.249,99

**EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSION** -226.249,99

Aumento (disminucion) neto expresado en caja, bancos e equivalentes -20.989,08

Caja e equivalentes al inicio del año 22.144,21

Caja e equivalentes al final del año 1.155,13

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

# consultora gabela cía. Ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



## NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros años terminados 31 de diciembre 2004 y 2003.

### NOTA 1. OPERACIONES

La Empresa NARANJO ROSES ECUADOR S.A., fue establecida bajo las Leyes Ecuatorianas, su principal objetivo el desarrollo de actividades agrícolas, particularmente el cultivo y explotación de flores, para comercializarlas en el mercado de exportación y mercado nacional.

Una vez concluido el proceso de dolarización, incorpora al dólar de los Estados Unidos como moneda estable, las variaciones de los índices de precio al consumidor, podría afectar el factor de comparabilidad de ciertos importes en los estados financieros adjuntos por los años terminados a esas fechas. Por tanto, el análisis comparativo de dichos estados financieros debe hacerse considerando la circunstancia mencionada.

NARANJO ROSES ECUADOR S.A. es de nacionalidad ecuatoriana y su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Latacunga.

La Empresa durante el ejercicio 2004 ha experimentado una recuperación importante, sus costos y gastos están dentro de un margen razonable, incrementando su rentabilidad, mantiene un índice alto de su capacidad instalada, el constante apoyo económico de sus socios ha permitido una continuidad en sus operaciones.

Durante el ejercicio económico la Administración ha revalorizado sus activos fijos a través de un avalúo técnico valorado efectuado por un profesional independiente calificado por la Superintendencia de Compañías a efectos de dar cumplimiento con lo establecido por esta institución de control sobre los avalúos. Producto de su revalorización existe un incremento neto en sus activos fijos, cuyo efecto fue registrado en la cuenta Reserva de Valuación un valor de US \$ 610,478.28, que sirvió para absorber parte de la pérdida acumulada de ejercicios anteriores y que le permitiría continuar como una empresa en marcha hasta salir del causal de disolución que ha mantenido durante el ejercicio 2003 y 2004.

### NOTA 2. POLITICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS:

#### a) ESTADOS FINANCIEROS:

##### a.1) Bases de Presentación

Los Estados Financieros básicos expresados en dólares de los Estados Unidos de América, han sido preparados sobre la base del costo histórico, complementado por ajustes de corrección monetaria y ajustes por aplicación de la NEC 17 a los rubros de activos no monetarios y patrimonio.

# consultora gabela cía. Ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



La Empresa prepara sus Estados Financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de resultados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable.

## b) **ACTIVOS**

### b.1) **Fondos Efectivos**

Los fondos de caja, fondo rotativo y cuentas corrientes bancarias están debidamente segregados en las cuentas correspondientes del disponible de la Empresa.

### b.2) **Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar se hallan debidamente segregadas en función de su origen.

### b.3) **Inventarios**

Los inventarios están controlados bajo el sistema de inventario periódico y valorados por el método promedio.

### b.4) **Gastos Anticipados**

Los valores que se devengan por concepto de los seguros que mantiene la Empresa son aplicados a resultados del ejercicio, en función a las fechas de sus vencimientos.

### b.5) **Activos Fijos**

Se muestra el costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares, no hemos podido evidenciar sobre la aplicación de la NEC 17, sin embargo en el presente ejercicio se revalorizaron sus activos fijos al valor de mercado a través de un avalúo técnico.

### b.6) **Depreciaciones**

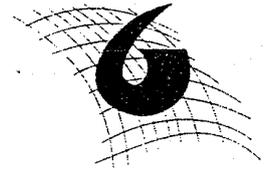
Para el cálculo de la depreciación se utiliza el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos la cual fluctúa entre dos y veinte años.

A continuación se resumen los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la Empresa durante el período 2004:

# consultora gabela cía. ltda.

## Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Cañilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



Edificios y Construcciones	5%
Plantas en Producción	12.50%
Equipos de Comunicación	20%
Muebles y Enseres	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipos de Computación	50%
Equipo de Oficina	10%
Instalaciones	10%
Invernaderos	10%

### b.7) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de activos fijos.

### c) PASIVOS

Las obligaciones de la Empresa se encuentran registradas, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, las cuales se explican en las notas referentes a los pasivos que mantiene NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

### d) RESULTADOS

d.1) Los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.

d.2) Las operaciones de otros ingresos y gastos que son de carácter no recurrente, han sido reconocidas y registradas en el período del 2004 y están separadas de las operaciones normales.

#### d.3) Seguridad Social

En cumplimiento a disposiciones legales vigentes, la Empresa ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establecen el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y pensiones de jubilación.

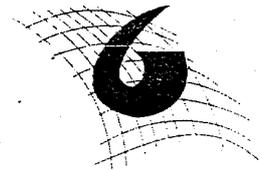
#### d.4) Jubilación Patronal

De acuerdo, con lo previsto en el art. 221 del Código de Trabajo vigente, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo ininterrumpido. De acuerdo al R. O. N° 379 de agosto de 1.998, el cálculo actuarial de las provisiones para pensiones jubilares, se los realizará siempre y cuando el personal haya cumplido por lo menos 10 años consecutivos de trabajo en la misma empresa.

# consultora gabela cía. Ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

## e) PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El patrimonio invertido por los accionistas en la Empresa está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 2004.

## f) PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

El 15% de la utilidad al final del ejercicio económico que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga. La Compañía no constituyó ninguna provisión.

## g) IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa del impuesto del 25% de las utilidades gravables, a partir del ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15% si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente. La Empresa no ha constituido ninguna provisión a este respecto.

### NOTA 3. CAJA - BANCOS

Compuesto por:

Caja - Bancos	2004	2003
Caja	200.00	915.00
Fondos Rotativos	600.00	4,196.00
Bancos	355.13	14,532.00
Fondos Capitalización		2,500.00
Total US \$	1,155.13	22,143.00

### NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Compuesto por:

	2004	2003
Clientes exportación	303.680,25	490.592,00
IVA pagado	80.668,66	
Otros valores	13,74	22.175,00
Total US \$	384.362,65	512.767,00

# consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



## NOTA 5. ACTIVO FIJO

Compuesto por:

DETALLE DE ACTIVOS	SALDO AL 31-DIC-03	ADICIONES 2004	BAJAS 2004	SALDO AL 31-DIC-04	INVENTARIO Y AVALUO	TOTAL SALDO AL 31-DIC-04
EQUIPOS COMPUTACIÓN	9.313.46	1.250.30	-144.41	10.419.35	3.510.65	13.930.00
EQUIPOS OFICINA	5.627.30	0.00		5.627.30	3.654.48	9.281.78
EQUIPOS COMUNICACIÓN	3.612.64	348.11		3.960.75	-560.41	3.400.34
MUEBLES Y ENSERES	4.523.34	439.70		4.963.04	11.136.83	16.099.87
INSTALAC. ELECTRICAS	103.737.15	41.797.93		145.535.08	501.93	146.037.01
MAQUINARIA Y EQUIPO	22.432.37	2.810.67		25.243.04	4.671.49	29.914.53
EDIFICIOS	127.855.98	1.833.08		129.689.06	152.300.34	281.989.40
TERRENO	334.196.16	0.00		334.196.16	14.303.84	348.500.00
INVERNADEROS	369.798.28	142.818.61		512.616.89	-32.697.29	479.919.60
PLANTAS	633.067.35	270.531.39	0.00	903.598.74	483.393.19	1.386.991.93
SUBTOTAL ACTIVO FIJO	1.614.164.03	461.829.79	-144.41	2.075.849.41	640.215.05	2.716.064.46
(-) DEPREC. ACUMULADA	-430.640.58	-158.460.37	0.00	-589.100.95	-29.736.77	-618.837.72
TOTAL ACTIVO FIJO US \$	1.183.523.45	303.369.42	-144.41	1.486.748.46	610.478.28	2.097.226.74

La depreciación cargada a resultados en el presente período asciende a US \$ 150,313.23 expresados en la nota b.6.

Durante el ejercicio económico la Administración ha revalorizado sus activos fijos a través de un avalúo técnico valorado efectuado por un profesional independiente calificado por la Superintendencia de Compañías a efectos de dar cumplimiento con lo establecido por esta institución de control sobre los avalúos. Producto de su revalorización existe un incremento neto en sus activos fijos, cuyo efecto fue registrado en la cuenta Reserva de Valuación un valor de US \$ 610,478.28, que sirvió para absorber parte de la pérdida acumulada de ejercicios anteriores. (Nota 12.)

## NOTA 6. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Compuesto por:

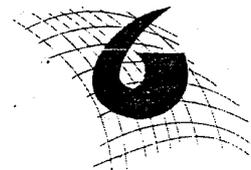
Proveedores	2004	2003
Compañías Relacionadas (1)	266,479.26	407,187.38
Proveedores Locales (2)	168,514.82	93,578.00
Servicios Locales	7,795.51	8,483.00
Otros valores	1,766.55	311.00
Total US \$	444,556.14	509,559.38

(1) Corresponde al préstamo efectuado por uno de sus socios para capital de operación.

(2) Corresponde a contratos por licencia de uso y convenios de pago de regalías.

**consultora gabela cía. ltda.**  
**Audidores Externos**

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador.



**NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS LARGO PLAZO**

Compuesto por:

	2004	2003
Cuentas por Pagar Socios (1)	1,013,486.22	822,947.76

- (1) Corresponde a valores entregados para compra de finca a través reestructuración de la deuda y capital de operación con Filanbanco y capital de operación.

**NOTA 8. OTROS PRESTAMOS**

Compuestos por:

	2004	2003
Otros Préstamos		
De terceros (1)	433,330.00	437,069.75
Otros menores		<u>13,052.50</u>
Total US \$	<u>433,330.00</u>	<u>450,122.25</u>

- (1) Corresponde a préstamos entregados del exterior registrados en el Banco Central de Ecuador, créditos para capital de operación.

**NOTA 9 OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO**

Compuestas por:

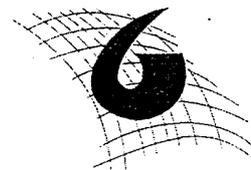
	2004	2003
Filanbanco: Capital e intereses (1)	351,846.11	494,848.17

- (1) Corresponde al valor de deuda reestructurado por Filanbanco en Liquidación el 17 de mayo 2001 a un interés del 13.50% a un plazo de 7 años.

# consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



## NOTA 10. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de NARANJO ROSES ECUADOR S.A. de acuerdo a la Escritura de Constitución del Aumento de Capital del 19 de diciembre del 2000, asciende a US \$ 10,000 (diez mil dólares de Estados Unidos de América), dividido en diez mil (10,000) acciones con un valor nominal de US \$ 1.00 cada una. Sin embargo en el estado de situación general de la Empresa se encuentra registrado como capital social el valor de US \$ 2,500 correspondiente tan solo al Capital Suscrito Pagado. De acuerdo a comunicación del 13 de septiembre del 2004 la Superintendencia de Compañías informa que el proceso del aumento de Capital y reforma de Estatutos no se encuentra concluido cuyo plazo venció el 26 de enero del 2002

## NOTA 11. APORTES FUTURA CAPITALIZACION

De acuerdo a Acta de Junta de Socios del 29 de julio del 2003 se resuelve aumentar el capital social en US \$ 500,000, resolución que se encuentra pendiente de ejecución.

## NOTA 12 RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES

Esta cuenta durante el período enero a diciembre del 2004 mantuvo el siguiente movimiento:

### Pérdidas de Ejercicios Anteriores

Saldo al 31 de diciembre 2003	-979,881.41
Compensación parte de Pérdidas Acumuladas	<u>610,478.28</u>
Total US \$	<u>-369,403.13</u>

De conformidad con la Resolución No. 01.Q.I.C.I 017 de la Superintendencia de Compañías del 19 de diciembre del 2001, resuelve en su Art. 7 "COMPENSACIÓN DE PERDIDAS" que 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 Valuación, decisión que deberá ser ratificada en la Junta General de Socios.

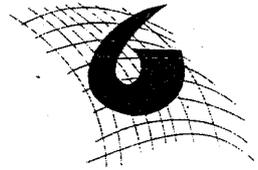
## NOTA 13. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, un mínimo del 10% de las utilidades anuales deben ser apropiadas para formar la reserva legal, hasta que el monto de ésta llegue al 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo a los accionistas y/o absorción de pérdidas, pudiendo ser capitalizada en su totalidad.

# consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



Mediante Resolución No. 931-4-1-019 de la Superintendencia de Compañías, de fecha 30 de noviembre de 1993, publicada en el R.O. No. 332 del 8 de diciembre de 1993, se modificó la base de cálculo para la asignación de la Reserva Legal, determinándose que ésta se establecerá, luego de deducir la participación de los trabajadores, e impuesto a la renta.

## NOTA 14. VENTAS

Compuesto por:

		2004	2003
Exportación y Nacional	(1)	922,121.47	661,414.40
Otros ingresos		<u>74,838.51</u>	<u>69,850.05</u>
Total	US \$	<u>996,959.98</u>	<u>731,264.45</u>

(1) Compuesto por:

Exportación	916,802.00
Nacional	5,319.47
Ventas menores	<u>74,838.51</u>
Total	US \$ <u>996,959.98</u>

## NOTA 15. COSTO DE PRODUCCIÓN

Compuesto por:

Costo de Producción	2004	2003
Materiales Directos	122,193.72	92,556.44
Materiales Postcosecha	66,638.88	56,743.26
Mano de Obra Directa	100,640.95	92,979.71
Mano de Obra Indirecta	116,374.81	96,811.02
Servicios Generales Finca	34,258.51	40,158.16
Depreciaciones y Amortizaciones	<u>150,313.23</u>	<u>125,241.33</u>
Total	US \$ <u>590,420.10</u>	<u>504,489.92</u>

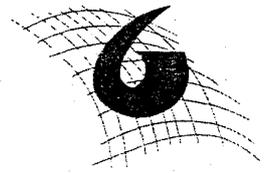
## NOTA 16. EVENTOS SUBSECUENTES

De conformidad con el R.O. 2430 del 31 de diciembre del 2004, se expide las reformas a la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno respecto de los precios de transferencia entre Compañías Relacionadas, en sus transacciones comerciales o financieras, para determinar los efectos tributarios que dichas relaciones afecten sobre todo en el aspecto de carácter tributario, el cual se considerarán Compañías Relacionadas a las personas naturales o sociedades domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra, o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad, domiciliada en el Ecuador o no, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

# consultora gabela cía. Ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



R. O. que entrará en vigencia para el ejercicio económico 2005, el cual deberá ser presentado dentro de los 5 días siguientes a la fecha de la declaración, de igual manera se deberá presentar un informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas, en la forma y contenido que establezca el S.R.L., mediante Resolución General, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración.

Entre el 31 de diciembre del 2004 hasta la fecha de emisión de este informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.