



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

MEMORANDO No.SC.ICI.DAI.Q.11.816

PARA : JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
DE : DIRECTORA DE AUDITORIA E INTERVENCIÓN
ASUNTO : DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA
FECHA : OCTUBRE, 11 DE 2011

Adjunto se servirá encontrar el informe de auditoria externa sobre los estados financieros del año 2009 de la compañía **EL ROSEDAL S. A.**, a fin de que se sirva disponer su correspondiente escaneo y archivo en el expediente respectivo.

Atentamente,



GILDA BAUTISTA CEDEÑO

Adjunto lo indicado
Exp.:45162
Trám.:7750-0

Preparado por: Gissela J. González C.





apoyo
internacional
auditores y consultores

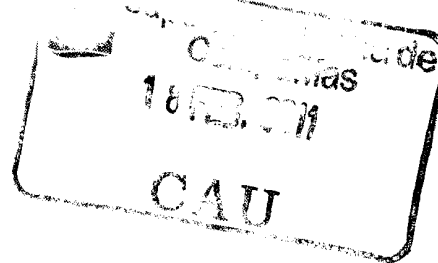
ING. GONZÁLEZ:

solo con un gran equipo de apoyo
se obtienen los mejores resultados

Su atención

Cap
11.02.18

Quito, 9 de Febrero del 2011



Ingeniera
Gilda Bautista Cedeño
Directora de Auditoría e Intervención
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

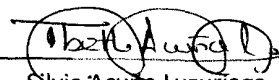
Estimada Ing. Bautista:

En atención al oficio No. SC.ICI.DAI.Q.11.056 recibido por mi representada con fecha 7 de Febrero del 2011, referente a que en el informe de auditoría de la Compañía EL ROSEDAL S.A., por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009, se hace referencia en el primer párrafo del dictamen a que el examen de auditoría fue realizado en base a las Normas Ecuatorianas de Auditoría, cúpleme informar lo siguiente:

El primer párrafo de nuestro dictamen hace referencia a que los estados financieros preparados por la administración de la Compañía EL ROSEDAL S.A., fueron realizados de acuerdo a las normas ecuatorianas de Contabilidad. En este párrafo, no indicamos que fueron examinados en base a las normas ecuatorianas de auditoría. Sin embargo, en el segundo párrafo del dictamen nosotros hacemos referencia a que el examen de los estados financieros fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, por tanto, para aclarar y cumplir con lo observado adjuntamos a la presente un nuevo informe en donde indicamos, en el mismo segundo párrafo del dictamen, que el examen fue efectuado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, en lugar de las normas de auditoría generalmente aceptadas.

Agradeciéndole de antemano por la observación, me despido expresándole mis sentimientos de consideración y estima.

Atentamente,



Silvia Acuña Luzuriaga

GERENTE GENERAL

APOYO INTERNACIONAL GORDILLO ENDARA & ASOCIADOS

Cópias (anexo)



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

3170

OFICIO No. SC.ICI.DAI.Q.11.056

2 FEB 2013

Distrito Metropolitano de Quito,

Señora
Silvia Acuña Luzuriaga
GERENTE GENERAL DE APOYO INTEGRAL
GORDILLO ENDARA & ASOCIADOS
RNAE 377
Ignacio San María E3-30 y Juan González, Edificio Metrópoli,
Piso 1, Oficina 103
Teléfono 2 254 137 / 08 4015315
Ciudad

De mi consideración:

El artículo 2 de la Resolución No.06.Q.ICI.003 de 21 de agosto del 2006, emitida por esta Institución dispone la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAAs", a partir del 1 de enero del 2009, para quienes ejercen funciones de auditoría.

De la revisión del informe de auditoría externa sobre los estados financieros del año 2009, de la compañía EL ROSEDAL S.A.; se observa que en el primer párrafo del dictamen se declara que el examen de los estados financieros fue realizado en base a las Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEAs), contraviniendo lo señalado en la Resolución No.06.Q.ICI.003 de 21 de agosto del 2006.

Agradeceré a usted en el plazo de 30 días, contando a partir de la recepción de la presente comunicación, se sirva justificar y enmendar esta situación, a fin de evitar la aplicación de las sanciones previstas en la Ley y sus Reglamentos.

Atentamente,

Gilda Bautista Cedeño
DIRECTORA DE AUDITORIA E INTERVENCIÓN
GBC/GJG

AUDITORIA Anterior 1432

EL ROSEDAL S. A.

Estados Financieros

31 de Diciembre del 2009 Y 2008

Con el Informe de los Auditores Independientes

EL ROSEDAL S. A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
EL ROSEDAL S. A.:

Hemos sido contratados para efectuar la auditoría del balance general adjunto de EL ROSEDAL S. A., al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas; los cuales según se explican en la nota 1(b), han sido preparados de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de EL ROSEDAL S. A..

Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero al sexto, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre del 2009 y US\$ 2008, según se explica en la nota 16 de este informe, la Compañía registró como aportes para futuros incrementos de capital, valores entregados por los socios para capital de trabajo por US\$ 382.686 y US\$ 281.389, respectivamente. Sin embargo, a la fecha de este informe no nos fue posible verificar la documentación soporte que sustente estas transacciones.

Debido a que la Compañía no cuenta con un sistema apropiado de control y administración al 31 de diciembre del 2009 y 2008 no nos fue posible conciliar los auxiliares con los mayores de cuentas por cobrar clientes, existiendo una diferencia de US\$ 11.490,84 y US\$ 231.412,16 respectivamente, por lo expuesto no nos fue posible determinar el efecto que estas diferencias tendrían en los estados financieros.

La Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008, no ha realizado el estudio actuarial para determinar la provisión por jubilación patronal y desahucio, por tanto no nos fue posible determinar el efecto que este estudio tendría en los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía no consideró el cálculo y registro de una provisión para créditos incobrables, originados en operaciones del giro ordinario del negocio por aproximadamente US\$ 3.287,09 y US\$ 6.013,33, respectivamente.

La Compañía al 31 de diciembre del 2009 ha desembolsado aproximadamente US\$ 20.000,00 por pago de aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social de personal que ya no se encuentra laborando en la Compañía, este monto no está considerando dentro de los gastos no deducibles.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno que podría haberse considerado necesario si hubiésemos podido verificar la documentación soporte de los asuntos mencionados en el párrafo tercero al quinto, y excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos mencionados en los párrafos sexto y séptimo, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de EL ROSEDAL S. A., al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos se han preparado suponiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Según se indica en la Nota 21 de éstos estados financieros, la Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes provenientes de las operaciones que superan el 50% del capital pagado. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 presenta un capital de trabajo negativo por US\$ 331.782,21 y US\$ 752.344,90 respectivamente, lo que origina una duda substancial sobre su capacidad de continuar como negocio en marcha. La Gerencia se encuentra evaluando esta situación. Los estados financieros no incluyen ajustes que puedan ser producto del resultado de dicha incertidumbre.



apoyo
internacional
auditores y consultores

solo con un gran equipo de apoyo
se obtienen los mejores resultados

Los estados financieros adjuntos, se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

Quito, 10 de junio del 2010

Apoyo Internacional

Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE No. 377

C.P.A. Dr. Marco Gordillo
Director de Auditoría
Reg. Nac. No. 20.686

EL ROSEDAL S. A.

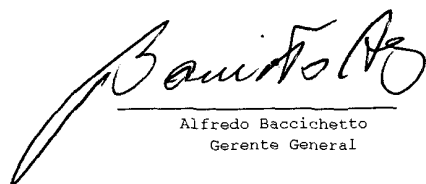
Balance General

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 .

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Activos</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 450.00	350.00
Inversiones temporales (Nota 2)	1,112.58	2,953.36
Cuentas por cobrar clientes (Nota 3)	328,708.97	601,332.97
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	156,574.94	91,862.83
Inventarios (Nota 5)	48,995.71	43,365.89
Impuestos Anticipados (Nota 6)	<u>178,445.03</u>	<u>151,419.88</u>
Total activos circulantes	714,287.23	891,284.93
Plantaciones, neto (Nota 7)	710,328.08	737,485.15
Propiedad, planta y equipo y equipo, neto (Nota 8)	604,904.23	613,254.85
Activos Diferidos, neto (Nota 9)	<u>323,182.92</u>	<u>376,188.42</u>
Total activos	US\$ <u>2,352,702.46</u>	<u>2,618,213.35</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pasivos circulantes:		
Sobregiros (Nota 10)	US\$ 207,316.47	266,723.21
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 11)	58,939.82	98,897.35
Cuentas por pagar a proveedores (Nota 12)	306,104.87	384,637.22
Obligaciones fiscales (Nota 13)	14,217.01	29,302.32
Otras cuentas por Pagar	-	382,685.71
Anticipo Clientes y Otros (Nota 14)	1,861.99	190,429.95
Sueldos y Beneficios sociales por pagar (Nota 15)	<u>457,629.28</u>	<u>298,971.99</u>
Total pasivos circulantes	US\$ 1,046,069.44	1,651,647.75
Pasivos a Largo Plazo:		
Largo Plazo	-	439,087.26
Total pasivos Largo Plazo	-	439,087.26
Total pasivo	US\$ 1,046,069.44	2,090,735.01
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones autorizadas, suscritas y pagadas	47,120.00	47,120.00
47.120 acciones de US\$ 1 cada una	952,593.17	56,897.17
Aporte futuras capitalizaciones (Nota 16)	1,201,469.78	1,201,469.78
Reserva de capital	418.78	418.78
Reserva Legal (Nota 19)	600.17	600.17
Reserva Facultativa	(826,850.87)	(729,673.87)
Resultados acumulados	(68,718.01)	(49,353.69)
Pérdida del ejercicio	<u>1,306,633.02</u>	<u>527,478.34</u>
Total patrimonio de los accionistas	1,306,633.02	527,478.34
Total pasivo y patrimonio	US\$ <u>2,352,702.46</u>	<u>2,618,213.35</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Alfredo Baccichetto
Gerente General



Cristian Dávila
Contador General

EL ROSEDAL S. A.

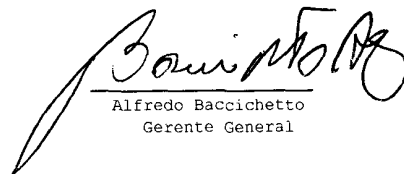
Estado de Resultados

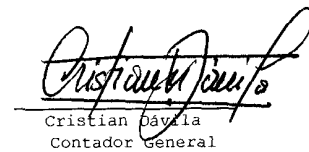
Por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		2009	2008
Ventas netas	US\$	2,580,060.71	2,547,995.72
Costo de ventas		<u>(2,265,989.83)</u>	<u>(2,193,843.82)</u>
Utilidad (Pérdida) bruta en ventas		314,070.88	354,151.90
Gastos de operación:			
Gastos administrativos y ventas		<u>384,128.92</u>	<u>401,894.74</u>
Pérdida operativa		(70,058.04)	(47,742.84)
Otros ingresos (egresos), neto:			
Otros egresos		(22,376.94)	(9,540.59)
Otros ingresos		<u>23,716.97</u>	<u>7,929.74</u>
Total ingresos, (egresos)		<u>1,340.03</u>	<u>(1,610.85)</u>
Pérdida del Ejercicio		<u><u>(68,718.01)</u></u>	<u><u>(49,353.69)</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Alfredo Baccichetto
Gerente General


Cristian Dávila
Contador General

EL ROSEDAL S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

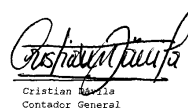
Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		Capital Acciones	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Utilidad o Pérdida de Ejercicio	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	47,120.00	56,897.17	418.78	1,201,469.78	600.17	(729,673.87)	0.00	576,832.03
Utilidad neta del ejercicio		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>(49,353.69)</u>	<u>0.00</u>	<u>(49,353.69)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	47,120.00	56,897.17	418.78	1,201,469.78	600.17	(779,027.56)	0.00	527,478.34
Aportes de los accionistas para futuros incrementos de capital		0.00	895,696.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	895,696.00
Ajuste a resultados de años anteriores	US\$	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(47,823.31)	0.00	(47,823.31)
Pérdida del ejercicio		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>(68,718.01)</u>	<u>(68,718.01)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>47,120.00</u>	<u>952,593.17</u>	<u>418.78</u>	<u>1,201,469.78</u>	<u>600.17</u>	<u>(826,850.87)</u>	<u>(68,718.01)</u>	<u>1,306,633.02</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Alfredo Baccichetto
Gerente General


Cristian Loria
Contador General

EL ROSEDAL S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

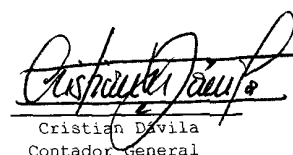
Por los periodos que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades en operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 2,852,684.71	2,423,663.21
Efectivo pagado a proveedores, y otros	(2,893,288.96)	(2,091,814.53)
Intereses pagados y otros	(22,736.94)	(9,540.59)
Intereses cobrados y otros	23,716.97	7,929.74
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(39,624.22)	330,237.83
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución (Aumento) en propiedad, planta, equipo y plantaciones	(232,270.92)	(338,599.66)
Disminución de construcciones en curso y otros retiros	258,511.10	293,029.37
Ajuste por corrección de activos de años anteriores	(343,760.43)	(431,389.25)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(317,520.25)	(476,959.54)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
(Disminución)Aumento en sobregiros bancarios	(59,406.74)	80,410.26
(Disminución)Aumento deuda corriente	(39,957.53)	67,904.30
(Disminución) pasivos a largo plazo	(439,087.26)	(1,592.85)
Transferencias de pasivos a futuros incrementos de capital	895,696.00	-
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	357,244.47	146,721.71
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	100.00	-
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio de año	350.00	350.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 450.00	350.00
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Pérdida neta	US\$ (68,718.01)	(49,353.69)
Ajustes para reconciliar la pérdida neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	406,033.45	444,643.77
Ajuste por corrección de resultados de años anteriores	(47,823.32)	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (Aumento) en inversiones temporales	1,840.78	(2,953.36)
Disminución(Aumento) en cuentas por cobrar clientes	272,624.00	(124,332.51)
(Aumento) en inventarios	(5,629.82)	(6,032.94)
(Aumento) en pagos anticipados	(27,025.15)	(73,739.02)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(64,712.11)	(8,198.07)
(Disminución) Aumento en proveedores de insumos	(64,397.78)	42,878.57
(Disminución) en obligaciones fiscales	(15,085.31)	(16,312.02)
(Disminución) en anticipos clientes y otros	(188,567.96)	(18,336.65)
Aumento en beneficios sociales por pagar	144,522.72	40,686.75
Aumento en otras cuentas por pagar	(382,685.71)	101,287.00
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ (39,624.22)	330,237.83

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Alfredo Baccichetto
Gerente General


Cristian Davila
Contador General

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

El Rosedal Sociedad Anónima, fue constituida en la República del Ecuador el 4 de febrero de 1985, su objeto principal es la realización de cultivos agrícolas de todo tipo, especialmente de flores y hortalizas, así como también de frutas; pudiendo por tal efecto realizar compras, arrendamientos, permuta de terrenos agrícolas y urbanos; importar todo tipo de semillas, fertilizantes, insumos, maquinarias; comercializar todos los productos obtenidos en el mercado interno del Ecuador o exportar a cualquier otro país del mundo. Actualmente la compañía esta dedicada a la producción y exportación de rosas.

Desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió incorporar a la economía del país el proceso de dolarización, los estados financieros son preparados en dólares de los Estados Unidos de Norte América.

A pesar que la dolarización incorporo el dólar como una moneda estable, la economía ecuatoriana registra cierta variación en el índice de precios al consumidor el mismo que puede afectar a los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2009. Por lo tanto, los estados financieros deben ser leídos considerando tal circunstancia. Sus políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estados de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance general, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se sigue las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros.

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

- Las Normas Internacionales requieren que los activos sean revisados por deterioro y que las pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.
- No se reconoce participación de empleados en las utilidades o impuesto a la renta diferido por aquellas partidas de ingreso o gasto que se reportan en diferentes períodos para propósitos financieros y fiscales.

(c) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio de adquisición, el que no excede el valor de mercado.

(d) Plantaciones

Las plantaciones corresponden principalmente a las plantas de rosas y a los invernaderos. Las plantas y los invernaderos están registrados al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y se presentan netos de la amortización acumulada.

Los gastos incurridos en las plantaciones posteriores al inicio de la producción son cargados a los resultados del ejercicio; excepto aquellas renovaciones o adquisiciones importantes a los invernaderos y el valor de regalías pagadas, las cuales se capitalizan para ser amortizadas en el período de vida útil estimada.

El gasto por amortización de las plantas e invernaderos se carga a los resultados del año y se calcula con base a la vida útil estimada de los mismos mediante el método de línea recta, a una tasa del 10% y el 20% anual, respectivamente a partir de la fecha en que comienza su producción.

(e) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo esta registrada a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Aquellos activos fijos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 están contabilizados al costo de adquisición; y se presentan netos de la depreciación acumulada.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil se cargan a gasto a medida que se efectúan.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula con base a la vida útil estimada de los mismos mediante el método de línea recta, como sigue:

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Edificios e Instalaciones	5,0%
Maquinaria y equipo	10,0%
Vehículos	20,0%
Muebles y enseres	10,0%
Equipos de Computación y Software	33,3%

El gasto por depreciación se carga a los resultados del año de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

(f) Activos Diferidos

Los activos diferidos constituyen todos aquellos gastos relacionados con la etapa pre-operativa de la compañía y están relacionados con gastos de preparación de suelos y pagos de regalías.

Los activos diferidos están registrados al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y se presentan netos de la amortización acumulada.

Los activos diferidos se amortizan con base al método de línea recta a razón de una tasa del 20% anual. Conforme a las disposiciones legales vigentes en el país, el gasto por la amortización se carga a los resultados del ejercicio.

(g) Participación de los Empleados en las Utilidades

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(h) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(i) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones, debido a las contingencias que se describen en la nota 20.

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(2) Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las inversiones temporales por US\$ 1.112,58 y US\$ 2.953,36 respectivamente, corresponden a cupones emitidos por la CORPEI, por las exportaciones de flores.

(3) Cuentas por Cobrar Clientes

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes Flor Nacional (a)	24.702,58	17.287,69
Clientes del Exterior (a)	302.176,55	584.153,79
Clientes por Liquidar	10.561,42	8.623,07
(-)Provisión cuentas incobrables	(8.731,58)	(8.731,58)
	<u>328.708,97</u>	<u>601.332,97</u>

(a) Los saldo de las cuentas de Clientes Flor Nacional y Clientes del Exterior por US\$ 24.702,58 y US\$ 302.176,55, difieren de los reflejados en el módulo de Cuentas por Cobrar en US\$ 9.365,30 y US\$ 2.125,54, respectivamente.

(4) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de las Otras Cuentas por Cobrar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipos a Contratistas	138.452,98	79.693,57
Préstamos Empleados	<u>18.121,96</u>	<u>12.169,26</u>
	<u>156.574.94</u>	<u>91.862,83</u>

(5) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Abonos y Fertilizantes	8.201,45	7.384,90
Fungicidas y Pesticidas	5.495,59	10.456,78
Material de Empaque	25.843,72	19.344,35
Materiales y Suministros	9.276,42	4.309,90
Coadyuvantes y Anti-estrés	<u>178,53</u>	<u>1.705,83</u>
	<u>48.995,71</u>	<u>43.365,89</u>

(6) Impuestos Anticipados

Un detalle de los impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Notas de Crédito Recibidas	0,00	1.721,98
Retenciones IVA Clientes	82,66	227,61
Retenciones 1% Renta	24,84	363,36
IVA Pagado en Compras	70.891,68	14.156,28
Crédito Tributario	90.699,90	111.917,10
Anticipo Impuesto a la Renta	16.745,95	21.702,35
Otros	<u>0,00</u>	<u>1.331,20</u>
	<u>178.445,03</u>	<u>151.419,88</u>

(7) Plantaciones, neto

Un detalle de las plantaciones por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Costo		
Plantaciones	1.107.365,32	953.746,42
Invernadero	1.148.532,72	1.356.012,01
Construcciones en curso		
Plantaciones	81.165,92	98.634,84
Invernaderos	<u>0,00</u>	<u>21.131,78</u>
	<u>2.337.063,96</u>	<u>2.429.525,05</u>
Menos: amortización acumulada	<u>(1.626.735,88)</u>	<u>(1.692.039,89)</u>
	<u>710.328,08</u>	<u>737.485,16</u>

El movimiento de las plantaciones al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio de año	737.485,16	699.889,87
Aumentos al costo	153.618,90	214.490,24
Retiros	(246.079,99)	(257.855,15)
Ajustes y reclasificaciones	340.321,54	400.790,21
Gasto por amortización del año	<u>(275.017,53)</u>	<u>(319.830,01)</u>
	<u>710.328,08</u>	<u>737.485,16</u>

(8) Propiedad, Planta y Equipo, neto

La propiedad, planta y equipo, neto al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos	537.600,00	537.600,00
Edificios Instalaciones	112.716,71	112.716,71
Maquinaria y Equipo	307.148,88	295.003,88
Muebles y Enseres	6.499,88	6.499,88
Equipos de Computación	<u>53.443,37</u>	<u>65.874,48</u>
Total Mobiliario y equipo	1.017.408,84	1.023.911,32
Menos depreciación acumulada	<u>(412.504,61)</u>	<u>(410.656,47)</u>
	<u>604.904,23</u>	<u>613.254,85</u>

El movimiento del mobiliario y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	613.254,85	636.903,62
Aumentos al costo	12.145,00	6.710,21
Retiros	(12.431,11)	(35.174,22)
Ajustes y reclasificaciones	12.925,20	29.353,09
Gasto por depreciación del año	<u>(20.989,71)</u>	<u>(24.537,85)</u>
	<u>604.904,23</u>	<u>613.254,85</u>

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(9) Activos Diferidos

El siguiente es un resumen de los activos diferidos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Regalías	766.171,68	706.189,16
Mejoras de Suelo	<u>63.895,24</u>	<u>57.370,74</u>
Total activos diferidos	830.066,92	763.559,90
(-) Amortización acumulada	<u>(506.884,00)</u>	<u>(387.371,48)</u>
	<u>323.182,92</u>	<u>376.188,42</u>

El movimiento de los activos diferidos por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio de año	376.188,42	357.819,17
Aumentos al costo	66.507,02	117.399,21
Ajustes y reclasificaciones	(9.486,31)	1.245,95
Gasto por amortización del año	<u>(110.026,21)</u>	<u>(100.275,91)</u>
Saldo al final del año	<u>323.182,92</u>	<u>376.188,42</u>

(10) Sobregiros Bancarios

Los sobregiros bancarios que la Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2009 y 2008, por US\$207.316,47 y US\$266.723,21, respectivamente corresponden a los cheques girados para pago a proveedores de bienes y servicio sobre fondos bancarios.

(11) Obligaciones con Instituciones Financieras

Las obligaciones que la Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2009 y el 2008 son las que se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco del Pichincha	54.000,00	94.613,72
Banco de Guayaquil	<u>4.939,82</u>	<u>4.283,63</u>
	<u>58.939,82</u>	<u>98.897,35</u>

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el saldo de las obligaciones por pagar corresponde a una nueva operación de crédito con el Pichincha Panamá, cuyo vencimiento es marzo 2010 y devenga una tasa de interés anual del 9%, ésta operación se encuentra garantizada sobre firmas.

(12) Cuentas por Pagar a Proveedores

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores Nacionales	273.220,19	350.497,21
Proveedores del Exterior	7.789,22	17.532,25
Cheques caducados proveedores	<u>25.095,46</u>	<u>16.607,76</u>
	<u>306.104,87</u>	<u>384.637,22</u>

Los cheques caducados, corresponden a pagos realizados a proveedores por adquisición de bienes, que no han sido cobrados dentro del periodo de validez legal de estos cheques.

(13) Obligaciones Fiscales

El siguiente es un detalle del saldo de las obligaciones fiscales, al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la renta por pagar	3.871,69	14.233,27
IVA por pagar	<u>10.345,32</u>	<u>15.069,05</u>
	<u>14.217,01</u>	<u>29.302,32</u>

(14) Anticipos Clientes

El siguiente es un detalle del saldo de los anticipos de clientes al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Albamo Roses Inc. (a)	0,00	123.880,61
Anticipo clientes flor nacional	1.861,99	1.861,99
Anticipo clientes flor de exportación	0,00	25.487,35
Otras cuentas de anticipos	<u>0,00</u>	<u>39.200,00</u>
	<u>1.861,99</u>	<u>190.429,95</u>

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(a) Al 31 de diciembre del 2009, el anticipo que la Compañía mantenía de su cliente Albamo Roses Inc., fue compensado y la diferencia pendiente de cobro se afectó a resultados de años anteriores, en virtud de que esta cuenta constó como tal, durante cinco años o más en la contabilidad, conforme lo señalado en el Art. 10, numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

(15) Sueldos y Beneficios Sociales por Pagar

El siguiente es un resumen de los sueldos y beneficios sociales por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos por pagar	30.468,61	34.828,21
Beneficios sociales por pagar	40.537,11	23.978,44
Aportes patronal y personal por pagar	196.410,90	112.921,37
Fondos de Reserva por pagar	105.783,81	80.429,83
Préstamos quirografarios por pagar	6.756,21	4.688,35
Cheques caducados liquidaciones	37.710,92	23.576,34
15% participación trabajadores	8.350,91	8.350,91
Otras cuentas por pagar	<u>31.610,81</u>	<u>10.198,53</u>
	<u>457.629,28</u>	<u>298.971,98</u>

El movimiento de los beneficios sociales por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>Beneficios Sociales</u>	<u>Participación de empleados en las utilidades</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	21.466,39	1.834,91	23.301,30
Más gasto del año	75.658,05	6.516,00	82.174,05
Menos pagos	<u>(81.496,91)</u>	<u>(0,00)</u>	<u>(81.496,91)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	15.627,53	8.350,91	23.978,44
Más gasto del año	101.099,93	0,00	82.174,05
Menos pagos	<u>(76.190,35)</u>	<u>0,00</u>	<u>(81.496,91)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>40.537,11</u>	<u>8.350,91</u>	<u>23.978,44</u>

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(16) Aportes futuros incrementos de capital

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía decidió transferir el monto de los préstamos realizados por los accionistas en períodos anteriores a aportes para futuros incrementos de capital. Estos préstamos originalmente y en su mayoría vencían en abril del 2010 devengando una tasa de interés del 12% hasta el 31 de diciembre del 2007. Durante los períodos 2008 y 2009 la Compañía no calculó los intereses de estas obligaciones porque los socios decidieron no cobrarlos en función de no disminuir la liquidez de la Compañía. No pudimos verificar el contrato de éstos préstamos ni el acta en donde decidieron ya no cobrar estos intereses, por tanto no pudimos determinar la razonabilidad de los intereses pendientes de pago por US\$ 49.610,44 ni el gasto que dejó de registrarse al 31 de diciembre del 2008 y 2009.

(17) Jubilación Patronal

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la provisión para jubilación patronal no fue efectuada por la administración de la compañía. Debido a que este es un cálculo matemático realizado por un actuario independiente, no nos fue posible determinar el efecto que esta decisión tendría en los estados financieros.

(18) Impuesto a la Renta

La Compañía por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008, no generó gasto por impuesto a la renta, debido principalmente a la pérdida en sus operaciones. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y al Reglamento de Aplicación del Impuesto a la Renta, las pérdidas de un ejercicio podrán trasladarse a los ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón de una tasa que fluctúa entre el 20% y 25%, siempre que no exceda del 25% de las utilidades tributables del año.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se encuentran pendientes de revisión las declaraciones del impuesto a la renta por los años de 2004 a 2009.

(19) Restricciones a las Utilidades

Restricciones a las utilidades

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la Resolución No. 99-1-3-3-0011 del 3 de noviembre de 1999, la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a los accionistas hasta cuando se haya amortizado totalmente las pérdidas de ejercicios anteriores.

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2009, la compañía no apropió utilidades para establecer esta reserva. Sin embargo durante el año 2007, la compañía no efectuó este procedimiento.

(20) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la compañía mantiene deudas pendientes con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social que alcanzan los US\$ 389.449,75 y US\$ 198.038,55 respectivamente, valores que incluyen multas e intereses.

La compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008, tiene dentro de su nómina personal extranjero en aproximadamente un 25% del total, que no cumplen con los requisitos legales para prestar sus servicios en el país. Este informe no incluye pasivo alguno que pudiera determinarse por este concepto.

Debido a la ausencia de una política de análisis y depuración de cuentas y debido a la falta de integración del módulo de facturación a la contabilidad, en la revisión efectuada encontramos diferentes entre los valores declarados y los registrados en libros contables, diferencias que son corregidas posteriormente. Este informe no incluye pasivo alguno que pudiere resultar de este asunto.

La Compañía mantiene como política contratar personal temporal, sin considerar las disposiciones fundamentales que norman las relaciones laborales en el Ecuador, entre empleadores y trabajadores, éstos trabajadores no tienen contrato de trabajo, ni se encuentran reportados en el Seguro Social. Los estados financieros adjuntos no reflejan pasivo alguno que podría requerirse por efecto del asunto antes mencionado.

La Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008, no ha pagado a sus trabajadores la participación de las utilidades obtenidas en el periodo 2007. Los estados financiero adjuntos, no incluyen pasivo alguno que pudiera resultar de este asunto.

La compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008, no ha transferido a la reserva legal el 10% de la utilidad obtenida en el periodo 2007, dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Eventualmente los criterios utilizados en los párrafos precedentes podrían no ser compartidos por las autoridades tributarias. Los estados financieros que se acompañan no incluyen pasivo, de haber alguno, que pudiera resultar de estos asuntos.

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Eventualmente los criterios utilizados en los párrafos precedentes podrían no ser compartidos por las autoridades tributarias. Los estados financieros que se acompañan no incluyen pasivo, de haber alguno, que pudiera resultar de estos asuntos.

(21) Negocio en Marcha

La Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes, provenientes de las operaciones que superan el 50% del capital pagado, lo que determina la existencia de una causal de disolución. Adicionalmente al 31 diciembre del 2009 y 2008, presenta un capital de trabajo negativo por US\$ 331.782,21 y US\$ 752.344,90 respectivamente, lo que origina una duda substancial sobre su capacidad de continuar como negocio en marcha.

La gerencia consciente de esta situación ha decidido incrementar sus aportes para futuros incrementos de capital, sin embargo, no ha procedido ha incrementar su capital social. A la fecha la gerencia está evaluando otras alternativas para mejorar la posición financiera y eliminar la causal de disolución.

Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que podría requerirse por efecto del asunto antes mencionado.

(22) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión de este informe no se han producido transacciones que afecten significativamente los estados financieros que se adjuntan.

(23) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.