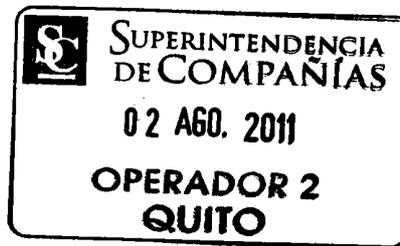


EL ROSEDAL S. A.

Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010

Con el Informe de los Auditores Independientes



EL ROSEDAL S. A.

Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de EL ROSEDAL S. A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010, y el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. En esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, así como los procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no podemos expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad. Nuestra auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la administración. Nuestra evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para servir como base para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre del 2010, según se explica en las notas a los estados financieros de este informe, la Compañía registró como aportes para futuros incrementos de capital, valores entregados por los socios para capital de trabajo por US\$ 382.000. Sin embargo, a la fecha de este informe no nos fue posible verificar la documentación soporte que sustente estas transacciones.

Al 31 de diciembre del 2010, no pudimos obtener evidencia suficiente de la razonabilidad del saldo de las cuentas por cobrar Clientes Floridablanca y Clientes del Exterior por US\$ 9.407 y

US\$ 310.486 respectivamente, debido a que por problemas en el proceso de migración de datos del sistema de facturación y cobranza al sistema contable, no pudimos comprobar los saldos individuales por clientes ni a través de confirmaciones, ni a través de pruebas de comprobación de cobros posteriores.

Al 31 de diciembre del 2010, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de los saldos registrados como cheques caducados que fueran girados para pago a proveedores y empleados y que a la fecha de nuestro informe no han sido cobrados por un valor de US\$ 58.845.

Al 31 de diciembre del 2010 y acogiéndose a lo establecido por las disposiciones legales vigentes, la Compañía decidió absorber las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores con el saldo acreedor de su cuenta patrimonial, Reserva de Capital por US\$ 1'200.033,32. A la fecha de nuestra revisión no se nos proporcionó el Acta de Junta General de Accionistas que sustente los registros efectuados.

Debido a que la Compañía no cuenta con un sistema apropiado de control, al 31 de diciembre del 2010 existe una diferencia de US\$7.099 entre el sistema auxiliar de cartera y el mayor general de cuentas por cobrar clientes, por lo tanto, no nos fue posible determinar el efecto que esta diferencia tendría en los estados financieros.

Mes a mes existen diferencias entre las declaraciones del impuesto al valor agregado y la cuenta del mayor general. Al 31 de diciembre del 2010, las declaraciones de impuestos presentan US\$ 48.260 más que lo que refleja el mayor general. A la fecha de nuestro informe la Compañía está analizando esta diferencia por lo que no nos fue posible determinar el efecto que esta tendría en los estados financieros.

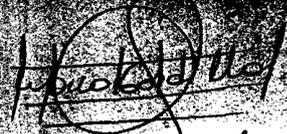
Al 31 de diciembre del 2010, según confirmación recibida de los proveedores, estos indican que la Compañía les adeuda US\$ 19.505 más de lo que indican los registros contables. La Compañía se halla realizando una depuración de esta cuenta por lo que a la fecha de nuestro informe, no nos fue posible determinar el efecto que esta tendría en los estados financieros.

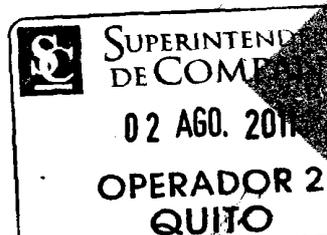
Opinión

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 los párrafos quinto al octavo y excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos mencionados en los párrafos noveno al décimo primero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de El ROSEDA al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios de patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de confirmación, de acuerdo a las normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de Ecuador.

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

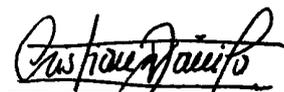
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Activos		2010	2009
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	3,827.55	450.00
Inversiones temporales (Nota 2)		3,029.54	1,112.58
Cuentas por cobrar clientes (Nota 3)		313,965.52	328,708.97
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)		19,487.15	156,574.94
Inventarios (Nota 5)		44,697.53	48,995.71
Impuestos Anticipados (Nota 6)		<u>180,506.81</u>	<u>178,445.03</u>
Total activos circulantes		565,514.10	714,287.23
Plantaciones, neto (Nota 7)		666,609.19	710,328.08
Propiedad, planta y equipo y equipo, neto (Nota 8)		600,372.41	604,904.23
Activos Diferidos, neto (Nota 9)		<u>293,723.58</u>	<u>323,182.92</u>
Total activos	US\$	<u>2,126,219.28</u>	<u>2,352,702.46</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivos circulantes:			
Sobregiros (Nota 10)	US\$	165,132.06	207,316.47
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 11)		39,822.33	58,939.82
Cuentas por pagar a proveedores (Nota 12)		261,165.31	306,104.87
Obligaciones fiscales (Nota 13)		6,258.21	14,217.01
Anticipo Clientes y Otros (Nota 14)		43,658.34	1,861.99
Sueldos y Beneficios sociales por pagar (Nota 15)		<u>800,048.35</u>	<u>457,629.28</u>
Total pasivos circulantes	US\$	1,316,084.60	1,046,069.44
Pasivos a Largo Plazo:			
Largo Plazo		-	-
Total pasivos Largo Plazo		-	-
Total pasivo	US\$	1,316,084.60	1,046,069.44
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones autorizadas, suscritas y pagadas		47,120.00	47,120.00
47.120 acciones a US\$ 1,00 c/u		952,593.17	952,593.17
Aporte futuras capitalizaciones (Nota 16)		1,436.46	1,201,469.78
Reserva de capital (Nota 17)		418.78	418.78
Reserva Legal (Nota 19)		600.17	600.17
Reserva Facultativa		(88,467.10)	(826,850.87)
Resultados acumulados		<u>(103,566.80)</u>	<u>(68,718.01)</u>
Pérdida del ejercicio		810,134.68	1,306,633.02
Total patrimonio de los accionistas		810,134.68	1,306,633.02
Total pasivo y patrimonio	US\$	<u>2,126,219.28</u>	<u>2,352,702.46</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 periodos terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas	US\$	2,539,600.86	2,580,060.71
Costo de ventas		<u>(2,267,390.41)</u>	<u>(2,265,989.83)</u>
Utilidad (Pérdida) bruta en ventas		272,210.45	314,070.88
Gastos de operación:			
Gastos administrativos y ventas		<u>353,324.94</u>	<u>384,128.92</u>
Pérdida operativa		(81,114.49)	(70,058.04)
Otros ingresos (egresos), neto:			
Otros egresos		(26,843.08)	(22,376.94)
Otros ingresos		4,390.77	23,716.97
Total ingresos, (egresos)		<u>(22,452.31)</u>	<u>1,340.03</u>
Pérdida del Ejercicio		<u>(103,566.80)</u>	<u>(68,718.01)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Alfredo Baccichetti
 Gerente General


 Cristian Devila
 Contador General

EL ROSEDAL S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>Capital Acciones</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total Patrimonio de los Accionistas</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)	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	895,696.00
Ajuste a resultados de años anteriores	US\$	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(47,823.31)	(47,823.31)
Pérdida del ejercicio		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(68,718.01)	(68,718.01)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	47,120.00	952,593.17	418.78	1,201,469.78	600.17	(895,568.88)	1,306,633.02
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	US\$	0.00	0.00	0.00	(1,200,033.32)	0.00	1,200,033.32	0.00
Ajuste a resultados de años anteriores	US\$	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(392,931.54)	(392,931.54)
Pérdida del ejercicio	US\$	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(103,566.80)	(103,566.80)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>47,120.00</u>	<u>952,593.17</u>	<u>418.78</u>	<u>1,436.46</u>	<u>600.17</u>	<u>(192,033.90)</u>	<u>810,134.68</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Alfredo Baccichetto
Gerente General


Cristian Cejalia
Contador General

EL ROSEDAL S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los períodos que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2010	2009
Flujos de efectivo de las actividades en operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 2,554,344.31	2,852,684.71
Efectivo pagado a proveedores, y otros	(2,122,603.94)	(2,893,288.96)
Intereses pagados y otros	(26,843.08)	(22,736.94)
Intereses cobrados y otros	4,390.77	23,716.97
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	409,288.06	(39,624.22)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento en propiedad, planta, equipo y plantaciones, neto	(344,608.61)	(232,270.92)
Disminución de construcciones en curso y otros retiros	-	258,511.10
Ajuste por corrección de activos de años anteriores	-	(343,760.43)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(344,608.61)	(317,520.25)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
(Disminución) en sobregiros bancarios	(42,184.41)	(59,406.74)
(Disminución) deuda corriente	(19,117.49)	(39,957.53)
(Disminución) pasivos a largo plazo	-	(439,087.26)
Transferencias de pasivos a futuros incrementos de capital	-	895,696.00
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	(61,301.90)	357,244.47
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	3,377.55	100.00
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio de año	450.00	350.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 3,827.55	450.00
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Pérdida neta	US\$ (103,566.80)	(68,718.01)
Ajustes para reconciliar la pérdida neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	422,318.66	406,033.45
Ajuste a los resultados de años anteriores	(392,931.54)	(47,823.32)
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en inversiones temporales	(1,916.96)	1,840.78
Disminución en cuentas por cobrar clientes	14,743.45	272,624.00
(Aumento) Disminución en inventarios	4,298.18	(5,629.82)
(Aumento) en pagos anticipados	(2,061.78)	(27,025.15)
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar	137,087.79	(64,712.11)
(Disminución) en proveedores de insumos	(82,650.48)	(64,397.78)
(Disminución) en obligaciones fiscales	(7,958.80)	(15,085.31)
Aumento (Disminución) en anticipos clientes y otros	41,796.35	(188,567.96)
Aumento en beneficios sociales por pagar	380,129.99	144,522.72
Aumento en otras cuentas por pagar	-	(382,685.71)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ 409,288.06	(39,624.22)

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.
- 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

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

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:

Edificios e Instalaciones	5,00%
Maquinaria y equipo	10,00%
Vehículos	20,00%
Muebles y enseres	10,00%
Equipos de Computación y Software	33,33%

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

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.

(2) Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las inversiones temporales por US\$ 3.029,54 y US\$ 1.112,58 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 2010 y 2009:

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes Flor Nacional	9.407,15	24.702,58
Clientes del Exterior	310.485,86	302.176,55
Clientes por Liquidar	2.804,09	10.561,42
(-)Provisión cuentas incobrables	(8.731,58)	(8.731,58)
	<u>313.965,52</u>	<u>328.708,97</u>

(4) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de las Otras Cuentas por Cobrar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipos a Contratistas	10.606,63	138.452,98
Anticipos y Préstamos Empleados	8.880,52	18.121,96
	<u>19.487,15</u>	<u>156.574,94</u>

(5) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Abonos y Fertilizantes	7.568,79	8.201,45
Fungicidas y Pesticidas	6.483,34	5.495,59
Material de Empaque	26.549,22	25.843,72
Materiales y Suministros	3.024,64	9.276,42
Coadyuvantes y Anti-estrés	1.071,54	178,53
	<u>44.697,53</u>	<u>48.995,71</u>

(6) Impuestos Anticipados

Un detalle de los impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Notas de Crédito Recibidas	0,00	0,00
Retenciones IVA Clientes	85,42	82,66
Retenciones 1% Renta	64,38	24,84
IVA Pagado en Compras	0,00	70.891,68
Crédito Tributario	147.033,30	90.699,90
Anticipo Impuesto a la Renta	33.323,71	16.745,95
Otros	0,00	0,00
	<u>180.506,82</u>	<u>178.445,03</u>

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(7) Plantaciones, neto

Un detalle de las plantaciones por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costo		
Plantaciones	1.311.203,40	1.107.365,32
Invernaderos	1.162.695,67	1.148.532,72
Plantación periodo vegetativo	45.645,19	0,00
Construcciones en curso		
Plantaciones	13.414,98	81.165,92
Invernaderos	29.987,13	0,00
	<u>2.562.946,37</u>	<u>2.337.063,96</u>
Menos amortización acumulada	<u>(1.896.337,18)</u>	<u>(1.626.735,88)</u>
	<u>666.609,19</u>	<u>710.328,08</u>

El movimiento de las plantaciones al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio de año	710.328,08	737.485,16
Aumentos al costo	225.882,41	252.371,08
Retiros	(8.594,03)	(38.600,70)
Ajustes y reclasificaciones	0,00	0,00
Gasto por depreciación del año	<u>(261.007,27)</u>	<u>(240.927,46)</u>
	<u>666.609,19</u>	<u>710.328,08</u>

(8) Propiedad, Planta y Equipo, neto

La propiedad, planta y equipo, neto al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	537.600,00	537.600,00
Edificios Instalaciones	121.604,84	112.716,71
Maquinaria y Equipo	308.984,88	307.148,88
Muebles y Enseres	6.499,88	6.499,88
Vehículos	7.860,19	0,00
Equipos de computación	<u>54.323,97</u>	<u>53.443,37</u>
Total Mobiliario y equipo	1.036.873,76	1.017.408,84
Menos depreciación acumulada	<u>(436.501,35)</u>	<u>(412.504,61)</u>
	<u>600.372,41</u>	<u>604.904,23</u>

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

El movimiento del mobiliario y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	604.904,23	613.254,85
Aumentos al costo	19.464,92	21.609,96
Retiros	0,00	(12.431,11)
Ajustes y reclasificaciones	(2.323,29)	286,11
Gasto por depreciación del año	<u>(21.673,45)</u>	<u>(17.815,58)</u>
	<u>600.372,41</u>	<u>604.904,23</u>

(9) Activos Diferidos

El siguiente es un resumen de los activos diferidos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Regalías	819.868,64	766.171,68
Mejoras de Suelo	<u>63.895,24</u>	<u>63.895,24</u>
Total activos diferidos	883.763,88	830.066,92
(-) Amortización acumulada	<u>(590.040,30)</u>	<u>(506.884,00)</u>
	<u>293.723,58</u>	<u>323.182,92</u>

El movimiento de los activos diferidos por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio de año	323.182,92	376.188,42
Aumentos al costo	110.178,60	66.507,02
Ajustes y reclasificaciones	0,00	0,00
Gasto por amortización del año	<u>(139.637,94)</u>	<u>(119.512,52)</u>
Saldo al final del año	<u>293.723,58</u>	<u>323.182,92</u>

(10) Sobregiros Bancarios

Los sobregiros bancarios que la Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2010 y 2009, por US\$165.132,06 y US\$207.316,47 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 2010 y el 2009 son las que se detallan a continuación:

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco del Pichincha	34.000,00	54.000,00
Banco de Guayaquil	<u>5.822,33</u>	<u>4.939,82</u>
	<u>39.822,33</u>	<u>58.939,82</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el saldo de las obligaciones por pagar corresponde a una operación de crédito con el Banco Pichincha Panamá, cuyo vencimiento es marzo 15 del 2011 y devenga una tasa de interés anual del 9,50%, 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 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores Nacionales	223.554,51	273.220,19
Proveedores del Exterior	16.575,87	7.789,22
Cheques caducados proveedores	<u>21.034,93</u>	<u>25.095,46</u>
	<u>261.165,31</u>	<u>306.104,87</u>

(13) Obligaciones Fiscales

El siguiente es un detalle del saldo de las obligaciones fiscales, al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta por pagar	2.848,41	3.871,69
IVA por pagar	<u>3.409,80</u>	<u>10.345,32</u>
	<u>6.258,21</u>	<u>14.217,01</u>

(14) Anticipos Clientes

El siguiente es un detalle del saldo de los anticipos de clientes al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipo clientes flor nacional	0,00	1.861,99
Anticipo clientes flor de exportación	<u>43.658,34</u>	<u>0,00</u>
	<u>43.658,34</u>	<u>1.861,99</u>

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(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 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos por pagar	40.654,60	30.468,61
Beneficios sociales por pagar	38.270,13	40.537,11
Aportes patronal y personal por pagar	276.037,28	196.410,90
Fondos de Reserva por pagar	52.847,77	105.783,81
Préstamos quirografarios por pagar	5.763,29	6.756,21
Cheques caducados liquidaciones	37.810,90	37.710,92
15% participación trabajadores	8.350,91	8.350,91
Otras cuentas por pagar	2.279,49	23.592,88
Desahucio y Jubilación patronal	338.033,98	8.017,93
	<u>800.048,35</u>	<u>457.629,28</u>

El movimiento de los beneficios sociales por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>Beneficios Sociales</u>	<u>Participación de empleados en las utilidades</u>	<u>Total</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	101.099,93
Menos pagos	<u>(76.190,35)</u>	<u>0,00</u>	<u>(76.190,35)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	40.537,11	8.350,91	48.888,02
Más gasto del año	77.842,88	0,00	77.842,88
Menos pagos	<u>(80.109,86)</u>	<u>0,00</u>	<u>(80.109,86)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>38.270,13</u>	<u>8.350,91</u>	<u>46.621,04</u>

(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 2009. Durante los periodos 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.

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(17) Reserva de Capital

Al 31 de diciembre del 2010 y acogiéndose a lo estipulado en la Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 la Compañía decidió absorber las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores con el saldo acreedor de su cuenta Reserva de Capital por US\$ 1'200.033,32. Esta compensación de pérdidas a la fecha de nuestra revisión no tiene el Acta de Junta General que sustente los registros efectuados.

(18) Jubilación Patronal

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía solicitó el estudio actuarial correspondiente y efectuó el registro contable respectivo afectando a resultados acumulados US\$ 319.302,79.

(19) Impuesto a la Renta

La Compañía por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 2010 se encuentran pendientes de revisión las declaraciones del impuesto a la renta de los años comprendidos entre el período 2004 al 2010.

(20) 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.

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.

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(21) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no registró la provisión de los intereses originados por la renovación de la operación que la Compañía mantiene con el Banco Pichincha Panamá por aproximadamente US\$ 395,00.

Al 31 de diciembre del 2010, existe una diferencia de menos US\$ 929,95 entre el saldo registrado en libros por pagar al Banco de Guayaquil por consumos efectuados con la tarjeta de crédito corporativa, versus el registrado en el estado de cuenta del proveedor.

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía no cumplió a cabalidad un Contrato Privado de Compra de Flor firmado con su cliente Colour Republic debido a lo cual dejó de devengar del anticipo recibido de su cliente, un valor aproximado de US\$ 9.760,00. Los estados financieros adjuntos no registran pasivo alguno que pudiera resultar de la penalidad que el cliente pudiera aplicar en función del incumplimiento.

Al 31 de diciembre del 2010, según confirmación recibida de los proveedores, estos indican que la Compañía les adeuda US\$ 19.505 más de lo que indican los registros contables.

La Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, 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.

(22) 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 2010 y 2009, presenta un capital de trabajo negativo por US\$ 750.570,50 y US\$ 331.782,21 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.

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(23) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe no se han producido transacciones que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(24) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.