

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Accionistas

1. Hemos auditado los balances generales adjunto de El Rosedal S.A., al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por los ejercicios anuales terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basados en las auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Durante el año 2000, El Rosedal S. A. registró US\$ 54.540 correspondientes a regalías por flores explotadas, sobre los cuales no se ha presentado los sustentos adecuados y al 31 de diciembre de 2.001 se mantiene registrado el pasivo por este concepto, sin haber obtenido documentación que respalde esta transacción ni haber podido realizar procedimientos alternativos.
4. Al 31 de diciembre de 2.000 y 2.001 aparecen registradas cuentas de difícil recuperación por US\$ 68.669,01 y 62.555 a su vez la provisión registrada al 31 de diciembre de 2.000 y 2.001 para esas cuentas asciende a US\$ 23.896 , por lo tanto existe un déficit para cubrir dichas cuentas incobrables por US\$ 44.773 y US.\$ 38.659 respectivamente.
5. Al 31 de diciembre de 2001, la empresa no ha realizado la cancelación de sus obligaciones contraídas con el Seguro Social por un valor de US.\$ 42.539 por aportes al IESS de los meses de agosto a diciembre de 2.001 así

como por el fondo de reserva de empleados por el período 2.000 y 2.001. No se han provisionado los recargos por intereses en el retraso de dichos pagos.

6. En nuestra opinión, excepto por: a) los ajustes, si los hubiere, en los estados financieros del año 2001, relacionados con el asunto mencionado en el párrafo 3, y, b) por el efecto del tema descrito en el párrafo 4 y 5, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera al 31 de diciembre de 2001 y 2000 de El Rosedal S.A. de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
  
7. Según se detalla en las Nota 1, con la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador el día 13 de marzo del año 2000, se estableció el cambio de unidad monetaria con el canje de los sucres en circulación con dólares de los Estados Unidos de América a una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1. Por mandato del mismo cuerpo legal, a partir del 1 de abril de 2000, los registros contables se mantienen en dólares de los Estados Unidos de América. Previo a ello, los estados financieros en sucres al 31 de marzo de 2000 fueron convertidos a dólares en función de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17. Las medidas económicas adoptadas en el ejercicio 2.000 revertieron, en términos generales, la tendencia de deterioro existente, y han posibilitado la recuperación de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación. El proceso de recuperación del país depende, principalmente de la obtención de nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación de ahorro interno. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

8. El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 28 de marzo de 2.002

C.P.A. Ing. Hernán Sánchez V.  
MATRÍCULA 22.459

EL ROSEDAL S.A.  
Estado de Situación Financiera  
Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000  
(Expresado en dólares americanos)

	ACTIVOS	Saldo al 31-Dec-01	Saldo al 31-Dec-00
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo		162	162
Cuentas por Cobrar		106,640	217,108
Clientes	Nota 3	80,907	179,864
Empleados y Trabajadores	Nota 4	11,059	9,793
Anticipo a Proveedores	Nota 5	10,305	24,008
Gastos Anticipados		4,369	3,443
Impuestos Anticipados	Nota 6	28,772	19,720
Inventarios		6,038	5,416
		<hr/>	<hr/>
Total Activos Corrientes		141,612	242,406
Activos Fijos netos	Nota 7	906,009	899,041
Otros Activos	Nota 8	285,361	142,124
		<hr/>	<hr/>
Total de Activos:		<u>1,332,982</u>	<u>1,283,571</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Obligaciones Financieras	Nota 9	73,337	89,822
Proveedores	Nota 10	171,023	131,027
Acreedores Varios	Nota 11	32,100	27,485
Impuestos por Pagar		4,357	5,436
Pasivos Acumulados	Nota 12	70,676	17,701
		<hr/>	<hr/>
Total Pasivos Corrientes		351,493	271,470
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>			
Obligaciones Financieras	Nota 13	251,445	216,725
Provision Patronal		2,301	518
		<hr/>	<hr/>
Total Pasivos		605,240	488,713
PATRIMONIO NETO		<u>727,742</u>	<u>794,858</u>
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>1,332,982</u>	<u>1,283,571</u>

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

EL ROSEDAL S.A.  
 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2001 y 2000  
 (Expresado en dólares americanos)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas Netas	739,487	775,438
Menos: Costo de Ventas	682,420	591,897
Utilidad Bruta en Ventas	57,067	183,542
Menos: Gastos de Operación		
Gastos de Administrativos, Generales y Ventas	142,595	152,155
Gastos Financieros	Nota 17 52,511	57,440
Perdida en Operación	(138,040)	(26,053)
Mas: Otros Ingresos	Nota 18 74,960	29,662
Mas: Resultados por exposición a la inflación	Nota 20 -	2,673
Menos: Otros Egresos	Nota 19 -	47,788
Resultados antes impuestos y trabajadores	(63,079)	(41,506)
15% participación a trabajadores	Nota 14 1,671	
25% Impuesto a la Renta	Nota 14 2,367	-
Resultado del Ejercicio	(67,117)	(41,506)

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

EL ROSEDAL S.A.  
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
Al 31 de diciembre del 2001 y 2000  
(Expresado en dólares americanos)

CONCEPTO	Capital social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital		Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Reserva de Capital	Total Patrimonio
					Reserva Revalorización Patrimonio	Reversión Monetaria				
Saldo inicial	47,120	56,897	419	600	928,052	-	(17,375)	-	-	315,713
Reclasificación a Reexpresión Monetaria					(19,150)	19,150				-
Ajuste Reexpresión Monetaria de Años Anteriores										-
Patrimonio					143,705	(144,711)	1,006			(0)
Activos Fijos						4,745	316			5,061
Reexpresión Monetaria enero a marzo 2.000										-
Patrimonio					144,894					144,894
Resultados Acumulados					5,267		(5,267)			-
Inventarios										-
Activos Fijos										-
Cargos diferidos										-
Ajuste por Brecha a diciembre 1.999										-
Patrimonio					345,634	(345,634)				-
Resultados Acumulados						(359)	359			(0)
Inventarios							1,293			1,293
Activos Fijos							378,303			378,303
Cargos diferidos							22,191			22,191
Ajuste por Brecha a marzo 2.000										-
Patrimonio					(31,090)					(31,090)
Resultados Acumulados					(754)		754			(0)
Inventarios										-
Activos Fijos										-
Cargos diferidos										-
Transferencia a Reserva de Capital					(816,558)	65,023			751,535	-
Resultado del Ejercicio 2000								(41,506)		(41,506)
Saldo al 31 de diciembre del 2.000	47,120	56,897	419	600	-	0	(20,207)	(41,506)	751,535	794,858
Ajuste de Perda del Ejercicio 2001								-		-
Transferencia Resultado del Ejercicio							(41,506)	41,506		-
Resultados del Ejercicio 2001								(67,117)		(67,117)
Saldo al 31 de diciembre del 2.001	47,120	56,897	419	600	-	0	(61,713)	(67,118)	751,535	727,741

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

EL ROSEDAL S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 de diciembre de 2001 y 2000  
Expresado en dólares

	Año 2001	Año 2000
FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES	US\$	US\$
Efectivo recibido de clientes	841,829	722,116
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(537,464)	(540,393)
Otros ingresos	74,960	29,662
Otros egresos		(47,788)
Flujo Proveniente de las Operaciones	<u>379,325</u>	<u>163,597</u>
FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Venta de Activos fijos	49,788	-
Adquisición de Activos Fijos y Otros Activos	(447,352)	(229,627)
Total Flujo Neto de Inversión	<u>(397,564)</u>	<u>(229,627)</u>
FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago préstamos Corto Plazo	(16,485)	
Pago financiamiento a Largo Plazo	34,720	56,327
Total Flujo de Financiamiento	<u>18,235</u>	<u>56,327</u>
Flujo Neto de Fondos	<u>(0)</u>	<u>(9,703)</u>
Aumento en el efectivo y sus equivalentes	<u>(0)</u>	<u>(9,703)</u>
Efectivo Inicial	162	9,865
Efecto devaluación al 31/3/2000 de Saldo Inicial		
Efectivo al Final	162	162
Aumento en el efectivo y sus equivalentes	<u>-</u>	<u>(9,703)</u>

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

EL ROSEDAL S.A.  
 Conciliación de la Utilidad Neta con el Flujo Operacional  
 Por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre del 2001 y 2000  
 Expresado en dólares

	Año 2001	Año 2000
	US\$	US\$
Utilidad neta del Ejercicio	(67,117)	(49,418)
Depreciaciones y Amortizaciones	247,357	192,097
Provision Incobrables	-	1,623
Provisión Jubilación patronal	1,784	
(Incremento)/disminución de cuentas por cobrar	102,342	(53,323)
Reducción/(aumento) de inventarios	(622)	4,806
Aumento de Cuentas por Pagar	43,533	64,805
(Disminución)/aumento de Pasivos Acumulados y Créditos diferidos	52,974	7,293
Aumento de Gastos prepagados	(926)	(1,613)
Ajustes por Conversión a Dólares (REI)		(2,673)
Flujo Proveniente de las Operaciones	379,325	163,597

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

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000

## Nota 1.- Operaciones

---

La Compañía El Rosedal S.A. fue constituida el 4 de febrero de 1985, tiene por objeto 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, venta, permuta de terrenos agrícolas y urbanos. Podrá importar todo tipo de semillas, fertilizantes, insumos, maquinarias, podrá comercializar todos los productos obtenidos en el mercado interno del Ecuador o exportar o cualquier otro país.

Actualmente la compañía esta dedicada a la producción y venta de rosas en todas sus variedades, tanto en el mercado nacional como internacional en países como Rusia, Italia, Canadá y Estados Unidos. A partir del 18 de marzo de 2.001, la Compañía celebró un convenio de comercialización de flor con ALBAMO ROSES Inc.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, principalmente, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas ajustaron el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el ejercicio 2.000 revertieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. El proceso de recuperación del país depende, principalmente que el Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación de su ahorro interno.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta las circunstancias descritas.

## Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

---

### a Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2.001 en base a los requerimientos de la NEC. No. 1.

### b Ajuste y conversión a dólares Estadounidenses

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2001, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajustes previos al proceso de conversión:

- Ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.
- Reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- Ajuste del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.

- Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000=1US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) del Estado de Resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del período expuestos en dichos estados, calculados a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1.

#### **c Inventarios**

Los inventarios de fungicidas, insecticidas, fertilizantes, herramientas, material de empaque e invernadero, se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la Nec 17, según corresponda.

El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

Los inventarios de fungicidas, insecticidas, fertilizantes, herramientas, material de empaque e invernadero son valuados en base al método de costo promedio.

#### **d Pagos Anticipados**

Los valores pagados por adelantado a los seguros se encuentran expresados a su valor histórico.

#### **e Propiedades y Equipo**

Se registra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

En el momento de una venta o retiro, el valor del costo revalorizado del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los activos totalmente depreciados son dados de baja siguiendo el mismo procedimiento. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras importantes son capitalizados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las tasas previstas en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

#### **f Otros Activos**

Esta partida comprende básicamente plantas, invernaderos y plantaciones en proceso, sistema de riego y regalías.

Se encuentran valuados a su costo histórico así como los ajustes respectivos por dolarización determinados por NEC 17, menos la amortización mensual que se ha registrado.

#### **g Provisión para Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga al resultado del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

#### **h Provisión para jubilación patronal**

El costo de este beneficio a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

### i Reserva de Capital

En las disposiciones de NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en el Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación y Reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces. Se establece que se podrá capitalizar los saldos acreedores de dichas cuentas en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

#### Nota 3.- Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se expresa como sigue:

DETALLE	REF:	2001	2000
Clientes de Flor exportación		79.836	162.273
Clientes de Flor exportación incobrable		24.967	41.487
Provisión Incobrables	1	(23.896)	(23.896)
Saldos al 31 de diciembre		80.907	179.864

1 El movimiento de la provisión para cuentas incobrables se presenta a continuación:

DETALLE	REF:	2001	2000
Saldo Inicial		23.986	22.273
Provisión durante el año	1	0	1.623
Saldos al 31 de diciembre		23.986	23.986

Nota 4.- Empleados y Accionistas

Al 31 de diciembre, la cuenta empleado y accionistas está conformada de la siguiente manera:

DETALLE	2001	2000
Empleados	1.810	544
Accionistas	9.249	9.249
Saldos al 31 de diciembre	11.059	9.793

Nota 5.- Anticipo a Proveedores

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

DETALLE	REF:	2001	2000
Alfredo Baccicheto		0	19.421
Rosen Tantau anticipo		3.000	0
José Ocaña Aspectos Legales	1	2.000	0
Anticipo a Varios Proveedores		5.305	4.587
Saldos al 31 de diciembre		10.305	24.008

- 1 Al Sr. José Ocaña se le ha entregado un abono por la recuperación de cartera incobrable de clientes.

Nota 6.- Impuestos Anticipados

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

DETALLE	REF:	2001	2000
Impuesto al Valor Agregado (Crédito Tributario)	1	28.772	17.606
Crédito Tributario años anteriores		0	2.114
Saldos al 31 de diciembre		28.772	19.720

- 1 Corresponde al impuesto al valor agregado de ejercicios anteriores y del actual, que se tiene derecho a devolución ante el Servicio de Rentas Internas. La compañía tiene presentado el trámite de devolución respectivo hasta el mes de septiembre de 2.001. No se ha registrado una provisión por eventuales valores no devueltos por este concepto.

Nota 7.- Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

Detalle	Saldo al 12/31/00	Adiciones	Retiros	Ajustes y/o Reclasificaciones	Saldo al 31/12/2001	%
<b>ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE</b>						
Terrenos	87,665				87,665	
<b>ACTIVO FIJO DEPRECIABLE</b>						
Costo						
Edificios e Instalaciones	79,635				79,635	5%
Maquinaria y Equipo	209,028	31,986			241,014	10%
Muebles y Enseres	21,513	3,073			24,586	10%
Plantación	1,090,347	128,709		52,098	1,271,155	16%
Vehículos	20,433				20,433	20%
Equipo de Computación	20,116	1,389			21,505	20%
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>1,528,738</b>	<b>165,157</b>	<b>0</b>	<b>52,098</b>	<b>1,745,994</b>	
<b>Menos:</b>						
Total Depreciaciones	629,698	210,288	0	0	839,985	
<b>Propiedad y Equipos Neto :</b>	<b>899,040</b>	<b>(45,130)</b>	<b>0</b>	<b>52,098</b>	<b>906,009</b>	

El cargo de depreciación del año fue de US.\$ 210.288

#### Nota 8.- Otros Activos

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

Cuentas	Saldo al 31/12/2000	Adiciones	Retiros	Ajustes y/o Reclasificaciones	Saldo al 31/12/2001
<b>Costo y Revalorización</b>					
Invernaderos en Proceso	11,659	33,212	-44,871		0
Plantaciones en Proceso	2,485	49,614		-52,098	0
Sistema de Riego	0	4,917	-4,917		0
Proceso Vegetativo	0	159,651			159,651
Regalías	160,549	34,800			195,349
<b>Total Costo y Revalorización</b>	<b>174,693</b>	<b>282,194</b>	<b>-49,788</b>	<b>-52,098</b>	<b>355,001</b>
<b>MENOS :</b>					
Regalías	32,568	37,070			69,638
<b>Amortización Acumulada</b>	<b>32,568</b>	<b>37,070</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69,638</b>
<b>Total Otros Activos</b>	<b>142,124</b>	<b>245,124</b>	<b>-49,788</b>	<b>-52,098</b>	<b>285,362</b>

El cargo de amortización del año fue de US.\$ 37.070

#### Nota 9.- Obligaciones Financieras

Los saldos al 31 de diciembre, se detallan a continuación su composición:

DETALLE	REF:	2001	2000
Finagro	1	16.844	19.532
Banco Produbanco	2	30.822	41.816
Intereses por pagar	3	1.447	2.375
Sobregiros Bancarios		24.223	26.099
Saldos al 31 de diciembre		73.337	89.822

- 1 Constituye la parte corriente de las operaciones BD-2701000 y BD-2702800 otorgadas el 4 de febrero y 27 de junio de 1997, generan una tasa de interés del 10.81% y 9.56% respectivamente y su vencimiento es el 1 de febrero y 20 de mayo del 2002. Esta garantizado con la Hacienda Santa Martha.
- 2 Correspondiente a la operación No. 50432071 por US. \$ 47.000 otorgado el 23 de noviembre del 2001, con vencimiento el 16 de abril del 2003 a una tasa del 18% anual. Por el cual se ha entregado en garantía las escrituras de inmueble de la Cia., por un valor actual de US. \$ 32.952.
- 3 Corresponde a provisión de intereses de los préstamos bancarios.

#### Nota 10.- Proveedores

Al 31 de diciembre se detallan su composición:

DETALLE	REF:	2001	2000
Nirp Internacional	1	54.540	54.540
D.R. Ecuador Roses		26.055	16.402
Agroemporium		0	8.433
Flores La Conchita		0	8.800
Panamericana del Ecuador		6.162	
Acero Comercial		8.618	
Productos Quimicos		15.142	
Otros proveedores		60.781	42.852
Saldos al 31 de diciembre		171.298	131.027

- 1 Valores pendientes de pago por regalías de variedades de flores producidas.

#### Nota 11.- Acreedores Varios

Al 31 de diciembre los saldos de la cuenta acreedores se descompone como sigue:

DETALLE	REF:	2001	2000
Patricio Alvarez	1	7.200	7.200
Alberto Bustamante		5.572	9.855
Alberto Bustamante	2	15.000	10.430
Alfonso Tobon		2.850	0
Otros	3	1.478	0
Saldos al 31 de diciembre		32.100	89.000

- 1 Corresponde a valores pendientes de pago por honorarios del año 1998.
- 2 Corresponde a préstamos otorgados a la Compañía por US.\$ 9.000 y US.\$ 6.000 en los meses de junio y septiembre respectivamente generando un

interés del 14%, dichos préstamos han registrado un gasto financiero por un total de US.\$ 1.916 aproximadamente.

- 3 Corresponde a la provisión por la construcción de invernaderos al Sr. Miltón Collaguazo por un valor de US.\$ 1.398

Nota 13.- Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre se detallan su composición:

DETALLE	REF:	2001	2000
BENEFICIOS SOCIALES			
Décimo Tercer Sueldo		2.352	4.130
Décimo Cuarto Sueldo		272	394
Fondo de Reserva	1	21.969	8.096
Provisión por Desahucio		1.585	1.585
Otras cuentas por Pagar	2	22.179	1.137
15% participación trabajadores		1.671	
Obligaciones less por Pagar	3	20.648	2.359
Saldos al 31 de diciembre		70.676	17.701

- 1 Hasta la presente fecha no se ha realizado la cancelación Fondos de Reserva del período 2000-2001, la misma que también incluye la provisión de los meses de julio a diciembre del año 2001.
- 2 Corresponde al sueldo por pagar del mes de diciembre por US.\$ 20.648
- 3 Hasta la fecha de emisión de los estados financieros no se ha realizando la cancelación al less por aportes de los meses de agosto a diciembre del año 2001.

El movimiento de las provisiones por Beneficios Sociales durante el año, fue como sigue:

**Determinación de la Base de Cálculo de 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta**

La Compañía ha registrado la provisión 15% para los trabajadores por el período terminado al 31 de diciembre del 2001.

El cálculo de impuesto a la renta del ejercicio 2001 y 2.000 se determina de la siguiente forma, el gasto se registra en el siguiente período.

DETALLE	2001	2000
Utilidad del Ejercicio	(63.079)	(41.506)
Más Gastos no deducibles	77.930	81.064
Menos Rentas Exentas	0	0
Menos Amortización de Pérdidas año 1997	(3.713)	(7.911)
Menos 15% trabajadores	(1.671)	
Base de cálculo de Impuesto a la Renta	9.467	31.647
25% Impuesto a la Renta	2.367	7.912

**Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1992, sin que existan glosas fiscales. Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 1998, 1999, 2000 y 2001.

El Capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2.001 comprende 1.178.000 acciones ordinarias de valor nominal US.\$ 0.40 centavos cada una.

#### Nota 16- Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiarse por lo menos un 10% de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

#### Nota 17- Gastos Financieros

Al 31 de diciembre la composición de Gastos Financieros es la que sigue:

DETALLE	2001	2000
Intereses pagados	44.101	45.037
Comisiones e Impuestos	6.351	1.674
Gastos bancarios	709	413
Multas	1.351	2.136
Impuestos a la circulación de capitales	0	8.180
Saldo al 31 de diciembre	52.511	57.440

#### Nota 18.- Otros Ingresos

Al 31 de diciembre la composición de esta cuentas es la siguiente:

DETALLE	REF:	2001	2000
Intereses Pagados		0	489
Bono Producción Anual ( Albamo )		70.000	
Otros	1	4.960	29.173
Saldo al 31 de diciembre		74.960	29.662

**Determinación de la Base de Cálculo de 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta**

La Compañía no ha registrado la provisión 15% para los trabajadores por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2001.

El cálculo de impuesto a la renta del ejercicio 2001 y 2.000 se determina de la siguiente forma, el gasto se registra en el siguiente periodo.

DETALLE	2001	2000
Utilidad del Ejercicio	(63.079)	(41.506)
Más Gastos no deducibles	77.930	81.064
Menos Rentas Exentas	0	0
Menos Amortización de Pérdidas año 1997	(3.713)	(7.911)
Menos 15% trabajadores	(1.671)	
Base de cálculo de Impuesto a la Renta	9.467	31.647
25% Impuesto a la Renta	2.367	7.912

**Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1992, sin que existan glosas fiscales. Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 1998, 1999, 2000 y 2001.

El Capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2.001 comprende 1.178.000 acciones ordinarias de valor nominal US.\$ 0.40 centavos cada una.

- 1 Corresponde a utilidades originadas por la compra de certificados para la cancelación de obligaciones contraídas con Finagro..

Nota 19- Otros Egresos

Al 31 de diciembre la composición de Otros Ingresos es la que sigue:

DETALLE	REF:	2001	2000
Pérdida de Cambio		0	47.673
Diferencia de Inventarios		0	115
Saldo al 31 de diciembre		0	47.788

Nota 20.- Ajustes Derivados de la Aplicación de la  
Nec 17

Se originaron como contrapartida de los ajustes efectuados en el 2000 en los siguientes rubros:

DETALLE	Ajustes Imputados a la Cuenta Resultados por Exposición a la Inflación
Inventario	812
Activos Fijos	105.966
Pagos anticipados	9.699
Patrimonio	(78.727)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	2.673

#### Nota 21.- Cumplimiento de medidas correctivas

En cumplimiento de las observaciones se informa que en lo relevante, la Empresa ha considerado las observaciones de control interno emitidas por auditoría externa en su examen de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2.000.

#### Nota 22.- Contingencias

La Compañía mantiene los siguientes juicios pendientes de sentencia, en relación a la cartera de difícil recuperación:

- a) Juicio Ordinario por indemnización de perjuicios iniciado por Dr. José Guerrero Bermudes, en calidad de mandatario del Sr. Frederik Larrea Ayala en contra del Ing. Alberto Bustamante, Gerente General de El Rosedal S.A., por una cuantía fijada de US\$ 100.000. Se realizó una junta de conciliación, sin que se hayan evacuado las pruebas, puesto que el actor no ha solicitado la apertura del término correspondiente. Los abogados no pueden pronunciarse sobre los posibles resultados.
- b) Juicio Verbal Sumario iniciado por la Compañía contra la Empresa Continental Floral Imports Cia Ltd. por cobro de facturas adeudadas a El Rosedal S.A. El monto y cuantía se fijó en US\$ 35.031,25 . A la fecha se han presentado las pruebas, faltando algunas certificaciones. Se prevé una sentencia favorable para la empresa, por cuanto el demandado no presentó prueba de ninguna naturaleza. En caso de ser así el cobro se lo deberá efectuar en los Estados Unidos.

#### Nota 23- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.