

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Accionistas

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de EL ROSEDAL S.A., al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de EL ROSEDAL S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 a 5, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. 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 nos presentó los sustentos adecuados y al 31 de diciembre de 2.001 se mantenía registrado el pasivo por este concepto, sin haber obtenido documentación que respalde esta transacción ni haber podido realizar procedimientos alternativos. Al 31 de diciembre de 2002, este pasivo fue revertido así como los efectos de amortizaciones realizadas, pues durante el ejercicio 2.003 se están realizando nuevas negociaciones por esas regalías.

EL ROSEDAL S.A. | Pág. 3  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

4. No hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmaciones de los abogados de la Compañía.
5. La Compañía no ha registrado todas las obligaciones por regalías por la totalidad de las plantas explotadas al 31 de diciembre de 2.002, pues según la Administración, están en negociaciones con los obtentores, en virtud de que se deben tener debidamente registradas dichas variedades en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual ( IEPI).
6. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 aparecen registradas cuentas de difícil recuperación por US\$ 54.965 y US\$ 62.555 a su vez la provisión registrada al 31 de diciembre de 2002 y 2001 para esas cuentas asciende a US\$ 23.896, por lo tanto existe un déficit para cubrir dichas cuentas incobrables por US\$ 31,070.42 y US\$ 38.659 respectivamente.
7. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la empresa no ha realizado la cancelación de sus obligaciones contraídas con el Seguro Social por un valor de US\$ 56,410, correspondiente a los aportes al IESS de los meses de octubre a diciembre por el año 2002; incluye además el valor del fondo de reserva de empleados no cancelados por el período 2002-2001. A la fecha de cierre de balance no se encuentran provisionados los recargos por intereses y multas en el retraso de dichos pagos. La Administración ha negociado el pago de obligaciones con el IESS para hacerlo durante el ejercicio 2.003.
8. En nuestra opinión, excepto por: a) los ajustes, si los hubiere, en lo relacionado con los asuntos mencionados en los párrafo 3 a 5, y, b) por el efecto de los temas descritos en los párrafos 6 y 7, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera al 31 de diciembre de 2002 y 2001 de El Rosedal S.A., de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.
9. Si bien el proceso de dolarización ha favorecido una mejor y mayor estabilización relativa de precios y una ligera disminución en las tasas de interés, estos indicadores no se encuentran aún en los niveles adecuados considerando el modelo vigente, por lo que se mantiene la tendencia de inversión de corto plazo. De otro lado, son preocupantes los datos de la balanza comercial, ya que la baja en las exportaciones no petroleras y la

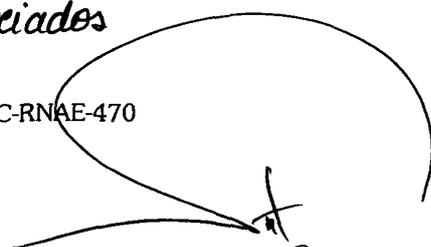
agresiva penetración de los productos importados en el mercado interno se deben principalmente a la pérdida de competitividad internacional, en razón de que el tipo de cambio real efectivo ha descendido sensiblemente debido a la inflación y a la continua elevación de los costos internos. El sector externo es vital para el mantenimiento del modelo económico de dolarización adoptado. En este entorno, si las empresas ecuatorianas no adecuan sus estrategias invirtiendo en capacitación, tecnología y desarrollo de mercados y productos, y si el Estado de su parte, no ofrece a los agentes económicos una adecuada infraestructura y un entorno económico, jurídico, político y social que incentive la producción, la situación económica del País y por ende el modelo económico, pueden deteriorarse en formas que no pueden ser previstas al momento. Los estados financieros de la Compañía deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

10. 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, 22 de abril de 2003

*Sánchez Vergara & Asociados*  
SANCHEZ VERGARA & ASOCIADOS

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470



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

El Rosedal S.A.

**BALANCE GENERAL**

**Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001**

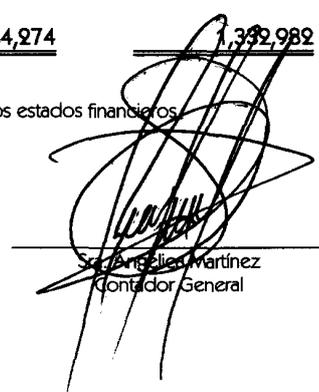
(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS		Saldo al 31-Dic-02	Saldo al 31-Dic-01
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo		162	162
Cuentas por Cobrar		119,223	106,640
Clientes	Nota 3	108,852	80,907
Empleados y Trabajadores	Nota 4	2,694	11,059
Anticipo a Proveedores	Nota 5	3,555	10,305
Gastos Anticipados		4,123	4,369
Impuestos Anticipados	Nota 6	32,998	28,772
Inventarios		8,984	6,038
<b>Total Activos Corrientes</b>		<u>161,367</u>	<u>141,612</u>
Activos Fijos netos	Nota 7	874,554	906,009
Otros Activos	Nota 8	318,353	285,361
<b>Total de Activos:</b>		<u><u>1,354,274</u></u>	<u><u>1,332,982</u></u>

PASIVOS			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Obligaciones Financieras	Nota 9	76,404	73,339
Proveedores	Nota 10	157,831	171,023
Acreedores Varios	Nota 11	17,315	32,100
Impuestos por Pagar		7,972	4,357
Pasivos Acumulados	Nota 12	92,504	70,676
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<u>352,026</u>	<u>351,495</u>
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>			
Obligaciones Financieras	Nota 13	322,928	251,444
Provisión Patronal		5,157	2,301
<b>Total Pasivos</b>		<u>680,112</u>	<u>605,240</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
		<u>674,162</u>	<u>727,741</u>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>		<u><u>1,354,274</u></u>	<u><u>1,332,982</u></u>

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

  
 Gerardo Bustamante  
 Gerente General

  
 Sergio Anguiles Martínez  
 Contador General

El Rosedal S.A.

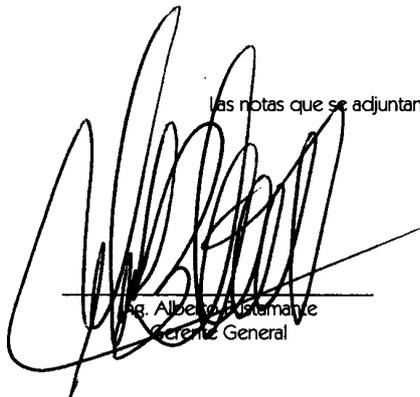
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2002 y 2001

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas Netas	732,382	739,487
Menos: Costo de Ventas	775,239	682,420
Utilidad Bruta en Ventas	(42,858)	57,067
Menos: Gastos de Operación	228,368	195,106
Gastos de Administrativos, Generales y Ventas	165,729	142,595
Gastos Financieros	Nota 17 62,640	52,511
Perdida en Operación	(271,226)	(138,040)
Mas: Otros Ingresos	Nota 18 221,935	74,960
Resultados antes impuestos y trabajadores	(49,291)	(63,079)
15% participación a trabajadores	Nota 14 1,730	1,671
25% Impuesto a la Renta	Nota 14 2,559	2,367
Resultado del Ejercicio	(53,580)	(67,117)

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



Sr. Alberto Bustamante  
Gerente General



Sr. Francisco Martínez  
Contable General

El Rosedal S.A.  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2002 y 2001**  
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTO	Capital social	Aporte Futura Capitalización	Reserva legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Reserva de Capital	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2.000	47,120	56,897	419	600	(20,207)	(41,506)	751,535	794,858
Ajuste de Perdida del Ejercicio 2001								
Transferencia Resultado del Ejercicio Resultados del Ejercicio 2001					(41,506)	41,506		-
Saldo al 31 de diciembre del 2.001	47,120	56,897	419	600	(61,713)	(67,117)	751,535	727,741
Transferencia a Resultados Acumulados Resultados del Ejercicio 2002					(67,117)	67,117		(53,580)
Saldo al 31 de diciembre del 2.002	47,120	56,897	419	600	105,036	(53,580)	751,535	674,162

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

  
 Sr. Antonio R. Esteban  
 Contador General

  
 Sr. Angel B. Martinez  
 Contador General

El Rosedal S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2002 y 2001

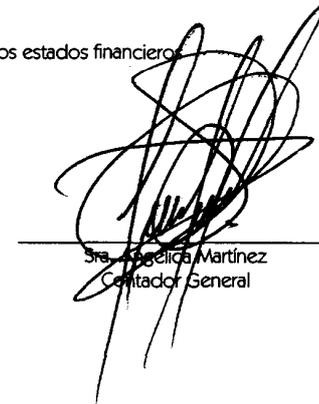
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2,002	2,001
<b>FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES</b>		
Efectivo recibido de clientes	704,437	841,829
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(654,884)	( 537,464 )
Otros ingresos	197,392	74,960
<b>Flujo Proveniente de las Operaciones</b>	<u>246,946</u>	<u>379,325</u>
<b>FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Adición) de Activos Fijos	(62,035)	( 397,564 )
(Adición) de Regalías	(256,203)	
<b>Total Flujo Neto de Inversión</b>	<u>(318,239)</u>	<u>(397,564)</u>
<b>FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Financiamiento recibido	71,484	34,720
Pago de Financiamiento		( 16,485 )
<b>Total Flujo de Financiamiento</b>	<u>71,484</u>	<u>18,235</u>
<b>Flujo Neto de Fondos</b>	<u>191</u>	<u>0</u>
<b>Flujo Neto de Efectivo y Equivalente</b>	<u>191</u>	<u>0</u>
Efectivo Inicial	162	162
Efectivo al Final	<u>162</u>	<u>162</u>
<b>Flujo Neto de Efectivo y Equivalente</b>	<u>0</u>	<u>0</u>

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



Sr. Alberto Bustamante  
Gerente General



Sra. Felicia Martínez  
Contador General

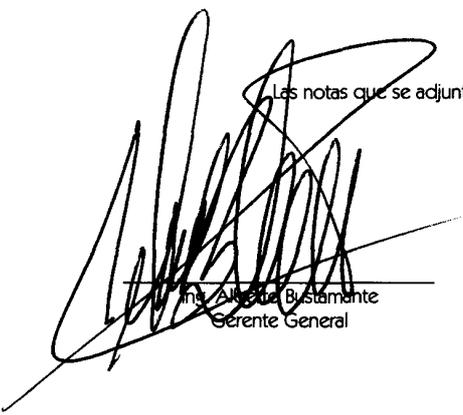
El Rosedal S.A.

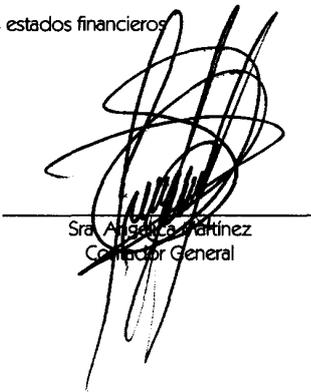
VARIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO OPERACIONAL  
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2002 y 2001

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2,002	2,001
Resultado neto del ejercicio	(49,291)	(67,117)
Depreciaciones y Amortizaciones	285,462	247,357
Ajuste Amortizaciones en Otros Ingresos	(24,543)	1,784
(Incremento)/Disminución Cuentas por Cobrar	(27,944)	102,342
Disminución Otras Cuentas por Cobrar	10,889.21	
(Incremento) Inventarios	(2,946)	(622)
Incremento de Cuentas por Pagar	41,348	43,533
Incremento de Pasivos Acumulados y Créditos Diferidos	10,658	52,974
Disminución/(Incremento) de Gastos Prepagados	247	(926)
Sobregiros Bancarios Recibidos	3,066	
<b>Flujo Proveniente de las Operaciones</b>	<b>246,946</b>	<b>379,325</b>

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

  
Mrs. Alejandra Bustamante  
Gerente General

  
Sra. Angélica Martínez  
Contador General

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001

### 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.

### 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 para gastos pagados por anticipado, propiedad, planta y equipo, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17 aplicada en marzo de 2.000.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2001 en base a los requerimientos de la NEC No. 1.

**b. Inventarios**

Los inventarios de fungicidas, insecticidas, fertilizantes, herramientas, material de empaque e invernadero, se presentan al costo de realización o al valor de mercado

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

**c. Pagos Anticipados**

Los valores pagados por adelantado a seguros e impuestos anticipados, se encuentran expresados a su valor histórico.

**d. Propiedades y Equipos**

Se registra al costo menos la depreciación acumulada. En el momento de una venta o retiro, el valor del costo 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 se registra contra 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, y en el caso de depreciaciones aceleradas en función de los porcentajes autorizados por la Administración Tributaria. 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.

El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

**e. Otros Activos**

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

Se encuentran valuados a su costo histórico y son amortizados en un período de 5 años, excepto para el plástico de invernaderos que es amortizado dos años.

**f. Impuesto a la renta**

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2002 y 2001, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

**g. 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 anterior. El monto es determinado en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

**h. Reserva de Capital**

En las disposiciones de NEC 17 (dolarización de los estados financieros-marzo 2.000) 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:	2002	2001
Cientes de Flor exportación		66,526	79,836
Cientes de Flor exportación incobrable		24,967	24,967
Albamo Roses Inc.		41,255	
Provisión Incobrables	1	(23,896)	(23,896)
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>108,852</b>	<b>80,907</b>

1 Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, esta cuenta no ha tenido variación debido a que la compañía no ha registrado provisión o castigo alguno.

Nota 4.- Empleados y Accionistas

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar a empleado y accionistas está conformada de la siguiente manera:

DETALLE	2002	2001
Empleados	194	1,810
Accionistas	2,500	9,249
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>2,694</b>	<b>11,059</b>

Nota 5.- Anticipo a Proveedores

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

DETALLE	REF:	2002	2001
Oswaldo Erazo & Gallegos	1	3,555	
Rosen Tantau anticipo			3,000
José Ocaña Aspectos Legales			2,000
Anticipo a Varios Proveedores			5,305
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>3,555</b>	<b>10,305</b>

- 1 Corresponden a valores entregados como abonos a los abogados para trámites de recuperación de cartera incobrable.

Nota 6.- Impuestos Anticipados

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de US\$ 32.998 (US\$ 28.772 en el 2001) corresponde al impuesto al valor agregado (IVA), acumulado de ejercicios anteriores y del actual, que tiene derecho a devolución, mediante solicitud al Servicio de Rentas Internas.

La compañía tiene presentado el trámite de devolución respectivo hasta el mes de febrero de 2.002. 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 31-Dic-01	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al 31-Dic-02	% Dep.
<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% y 10%
Maquinaria y Equipo	241,014	605		241,619	10%
Muebles y Enseres	24,586			24,586	10%
Plantación	1,271,155	58,665	146,386	1,476,206	16%
Vehículos	20,433	1,923		22,356	20%
Equipo de Computación	21,505	842		22,347	33%
<b>TOTAL COSTO</b>	<u>1,745,994</u>	<u>62,035</u>	<u>146,386</u>	<u>1,954,415</u>	
Menos:					
Depreciaciones	(839,985)	(239,876)	-	(1,079,861)	
<b>Propiedad y Equipos Neto :</b>	<u>906,009</u>	<u>(177,841)</u>	<u>146,386</u>	<u>874,554</u>	

El cargo de depreciación del año 2002 y 2001 fue de US.\$239,876 y US.\$210.288 respectivamente.

Nota 8.- Otros Activos

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

Cuentas	Saldo al 31-Dic-01	Adiciones	Reclasificación		Saldo al 31-Dic-02	% Amort.
			Débito	Crédito		
Costo y Revalorización						
Invernaderos en Proceso	-	39,093		(30,148)	8,944.68	20%
Plantaciones en Proceso	-	36,396		(12,300)	24,096	20%
Instalaciones en Proceso	-	315			315	50%
Proceso Vegetativo	159,651	143,549		(115,180)	188,020	20%
Regalías	195,349	36,850	10,000	(54,540)	187,659	20%
<b>Total Activo Diferido</b>	<b>354,999</b>	<b>256,203</b>	<b>10,000</b>	<b>(212,168)</b>	<b>409,034</b>	
Menos:						
Amortización Regalías	(69,638)	(45,586)	24,543		(90,681)	
<b>ACTIVOS DIFERIDOS NETOS</b>	<b>285,361</b>	<b>210,617</b>	<b>34,543</b>	<b>(212,168)</b>	<b>318,353</b>	

El cargo de amortización del año 2002 y 2001 fue de US.\$45,586 y US.\$37,070 respectivamente.

Nota 9.- Obligaciones Financieras

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

DETALLE	REF:	2002	2001
FINAGRO			16,844
Banco Proclubanco	1	31,409	30,822
Intereses por pagar	2	147	1,447
Sobregiros Bancarios	3	44,848	24,223
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>76,404</b>	<b>73,339</b>

- 1 Correspondiente a la porción corriente de 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 Cía., por un valor actual de US. \$ 32.952.

- 2 Corresponde a provisión de intereses del préstamo que la compañía mantiene en el Produbanco.
- 3 Este valor incluye US\$ 19.032 y US\$ 25.816 que corresponden a los sobregiros en las cuentas corrientes que la compañía mantiene en el Banco del Pichincha y en el Produbanco, respectivamente.

Nota 10.- Proveedores

Al 31 de diciembre se detallan su composición:

DETALLE	REF:	2002	2001
Nirp Internacional			54,540
D.R. Ecuador Roses	1	28,473	26,055
Flor Nintangá	2	42,824	
Panamericana del Ecuador		6,495	6,162
Acero Comercial		2,037	8,618
Productos Químicos	2	7,919	15,142
Otros proveedores		70,083	60,781
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>157,831</b>	<b>171,023</b>

1. Corresponde a valores pendientes de pago por regalías de las plantas que son explotadas por la compañía
2. Corresponde a valores pendientes de pago a los proveedores de plástico para la construcción y mantenimiento de invernaderos.

Nota 11.- Acreedores Varios

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

DETALLE	REF:	2002	2001
Patricio Álvarez	1	451	7.200
Alberto Bustamante	2	16,293	15.000
Alfonso Tobon		0	2.850
Alfredo Baccichetto		571	
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>17,315</b>	<b>32.100</b>

- 1 Corresponde a valores pendientes de pago por honorarios.
- 2 Corresponde a préstamos otorgados a la Compañía por US.\$ 9.000 y US.\$6.000 en los meses de junio y septiembre del año 2001, generando un interés del 14%, dichos préstamos han registrado un gasto financiero por un total de US.\$ 1.916 y US.\$ 2,863 en los años 2001 y 2002 respectivamente.

Nota 12.- Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre se detallan su composición:

DETALLE	REF:	2002	2001
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>			
Décimo Tercer Sueldo		3,208	2.352
Décimo Cuarto Sueldo		1,645	272
Fondo de Reserva	1	41,422	21.969
Provisión por Desahucio		1,585	1.585
Otras cuentas por Pagar	2	27,824	22.179
15% participación trabajadores		1.730	1.671
Obligaciones IESS por Pagar	3	15,090	20.648
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>92.504</b>	<b>70.676</b>

- 1 Se compone de los saldos acumulados por pagar del fondo de reserva por los períodos 2002-2001 y 2001-2000, que hasta la fecha se encuentran pendientes de cancelar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. No se encuentra registrada ninguna provisión por el valor correspondiente a intereses y multas que generará esta obligación. La Administración ha

negociado el pago de obligaciones con el IESS para hacerlo durante el ejercicio 2.003.

- 2 Incluye el valor a pagar por concepto de sueldos del mes de diciembre en los años 2002 y 2001 por US.\$ 23.758 y US.\$ 20,648 respectivamente.
- 3 Hasta la fecha de emisión de los estados financieros la compañía no realizó la cancelación al IESS por aportes de los meses de octubre a diciembre del año 2002 y agosto a diciembre por el año 2001, respectivamente.

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

DETALLE	REF:	2002	2001
Saldo al comienzo del año		24,593	12.620
(-) Pagos		(25,642)	(15.550)
(+) Provisiones		47,224	27.523
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>46,175</b>	<b>24.593</b>

#### Nota 13.- Pasivos a Largo Plazo

Al 31 de diciembre su composición es la siguiente:

DETALLE	REF:	2002	2001
Sr. Patricio Álvarez	1	250,000	200.000
Intereses por Pagar	2	72,928	39.889
Banco Produbanco	3	0	11.556
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>322,928</b>	<b>251.445</b>

- 1 Corresponde a un préstamo de US.\$ 50.000, otorgado el 17 de septiembre de 2002, a 180 días, a una tasa del 16% anual, garantizada con letra de cambio; y, US.\$ 200.000 otorgado el 20 de septiembre del año 2000 por seis años, a una tasa del 16% anual, garantizado con hipoteca de la Plantación.

- 2 Corresponde a los intereses por pagar del préstamo otorgado por el Sr. Patricio Álvarez.
- 3 Correspondiente a la porción no corriente de 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 del departamento por un valor actual de US.\$ 32.952. El valor que quedo pendiente en el 2001 fue registrado en el pasivo corto plazo como se detalla en la nota 9.

Nota 14.- Situación Tributaria

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

Al 31 de diciembre la provisión del 15% Trabajadores fue calculada de la siguiente forma:

DETALLE	2002	2001
Utilidad del Ejercicio	(49.291)	(63.079)
Más Gastos no deducibles	78.306	77.930
Menos Efecto de Gastos Glosados años anteriores	(13.635)	
Menos Amortización de Pérdidas	(3.412)	(3.713)
<b>Base de Cálculo Participación Trabajadores</b>	<b>11.968</b>	<b>11.138</b>
Menos 15% trabajadores	1.730	1.671

El cálculo de impuesto a la renta del ejercicio 2002 y 2001 se determina de la siguiente forma, el gasto se registra en el siguiente período.

DETALLE	2002	2001
Utilidad del Ejercicio	(49.291)	(63.079)
Más Gastos no deducibles	78.306	77.930
Menos Efecto de Gastos Glosados años anteriores	(13.635)	
Menos Amortización de Pérdidas	(3.412)	(3.713)
Menos 15% trabajadores	(1.730)	(1.671)
<b>Base de cálculo de Impuesto a la Renta</b>	<b>10.238</b>	<b>9.467</b>
<b>25% Impuesto a la Renta Causado</b>	<b>2.559</b>	<b>2.367</b>

La provisión de impuesto a la renta del ejercicio 2.002 y 2.001 se basa en la disposición de la Ley de Régimen Tributario Interno, por la cual las Compañías que reinviertan sus utilidades, pagarán una tarifa reducida del 15% sobre el monto reinvertido.

#### **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 2000, 2001 y 2002

#### Nota 15.- Capital Social

El Capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre comprende 1.178.000 acciones ordinarias de valor nominal US.\$ 0.04 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	2002	2001
Intereses pagados	50,930	44.101
Comisiones e Impuestos	2,201	6.351
Gastos bancarios	1,668	709
Multas	7,841	1.351
Saldo al 31 de diciembre	62,640	52.511

Nota 18.- Otros Ingresos

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

DETALLE	REF:	2002	2001
Bono Producción Anual ( Albamo )	2	246,935	70.000
Otros	1		4.960
Saldo al 31 de diciembre		246,935	74.960

- 1 En el año 2001 corresponde a utilidades originadas por la compra de certificados para la cancelación de obligaciones contraídas con Finagro.
- 2 Corresponde a Bono Anual reconocido por la comercializadora Albamo a la Compañía por cumplir las metas planteadas para el ejercicio 2.002 y 2001.

Nota 19.- Cumplimiento de las medidas correctivas

En cumplimiento de lo requerido por el organismo de control, 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 2001.

Nota 20.- Contingencias

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

- a) Juicio Ordinario por indemnización de perjuicios iniciado por Dr. José Guerrero Bermúdez, 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 21.- Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2002 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.