

EL ROSDAL S.A.

Estados Financieros e  
Informe de Auditoria  
Independiente

Al 31 de diciembre de 2.004 y 2.003

A la Junta de Accionistas

# EL ROSEDAL S.A.

## Contenido:

<b>INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE</b>	<b>3</b>
BALANCE GENERAL	6
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	7
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO	8
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	9
VARIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO OPERACIONAL	10
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>11</b>
NOTA 1.- OPERACIONES	11
NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	11
NOTA 3.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	14
NOTA 4.- EMPLEADOS Y ACCIONISTAS	15
NOTA 5.- ANTICIPO A PROVEEDORES	15
NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS	16
NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	16
NOTA 8.- OTROS ACTIVOS	17
NOTA 9.- OBLIGACIONES FINANCIERAS	18
NOTA 10.- PROVEEDORES	19
NOTA 11.- ACREEDORES VARIOS	20
NOTA 12.- PASIVOS ACUMULADOS	21
NOTA 13.- PASIVOS A LARGO PLAZO	22
NOTA 14.- SITUACIÓN TRIBUTARIA	23
NOTA 15.- CAPITAL SOCIAL	24
NOTA 16.- RESERVA LEGAL	25
NOTA 17.- GASTOS FINANCIEROS	25
NOTA 18.- CUMPLIMIENTO DE LAS MEDIDAS CORRECTIVAS	25
NOTA 19.- CONTINGENCIAS	26
NOTA 20.- EVENTOS SUBSECUENTES	26

## 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 2004 y 2003 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 auditorias.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4, efectuamos nuestras auditorias 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 auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Lo siguiente constituye una limitación al alcance de nuestro trabajo:
  - a) No hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmaciones de los abogados de la Compañía.

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

Av Amazonas 4600 y Pereira  
Edf. Exprocom 5to piso.  
Quito - Ecuador  
Telfs.: (593-2) 226 6283 - 226 6284  
hsanchez@sanchezasociados.com  
www.sanchezasociados.com  
PO.Box 17078933

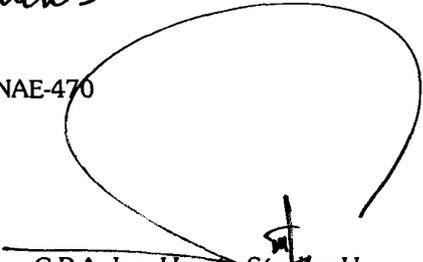
- b) No tenemos respuestas a nuestras cartas de confirmación de saldos de los siguientes clientes: Arista Floral, Emerald Farm, Florimex, Four Rivers y Blessing Flowers que al 31 de diciembre de 2.004, presentan un saldo por cobrar de US\$ 94.855.
4. La Compañía no ha registrado todas las obligaciones por regalías por la totalidad de las plantas explotadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003, pues según la Administración, están en negociaciones con los obtentores.
  5. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 aparecen registradas cuentas de difícil recuperación por US\$ 44.074 y US\$ 63.039 a su vez la provisión registrada al 31 de diciembre de 2004 y 2003 para esas cuentas asciende a US\$ 8.732 y US\$ 23.896, por lo tanto, existe un déficit para cubrir dichas cuentas incobrables por US\$ 35.342 y US\$ 39.143 respectivamente.
  6. Al 31 de diciembre del 2004, la empresa no ha realizado la cancelación de sus obligaciones contraídas con el Seguro Social por un valor de US\$ 72.590, correspondiente a los aportes al IESS de los meses de septiembre a diciembre por el año 2004; incluye además el valor del fondo de reserva de empleados no cancelados por el período julio 2002 hasta junio 2004. La compañía en el mes de diciembre de 2004 ha recibido una notificación de pago por parte del IESS para cancelar las obligaciones con dicho organismo. La Administración ha negociado el pago de obligaciones con el IESS mediante el diferimiento de la deuda en tres pagos, realizando el primer pago el 29 de diciembre de 2004 por un valor de US. \$ 25.883 y los dos pagos restantes se los realizará en el año 2005.
  7. En nuestra opinión, excepto por los ajustes si los hubiere, de los temas mencionados en el párrafo 3, y por los efectos de los párrafos 4 a 6, los estados financieros presentan razonablemente, la situación financiera al 31 de diciembre de 2004 y 2003 de El Rosedal S.A., de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad Vigentes.

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, 25 de abril de 2005

*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

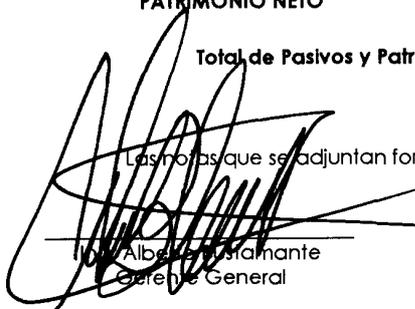
**El Rosedal S.A.**  
**BALANCE GENERAL**

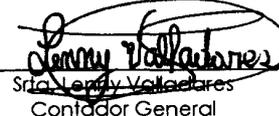
**Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Saldo al 31-Dic-04</b>	<b>Saldo al 31-Dic-03</b>	
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo	402	399	
Cuentas por Cobrar	201,232	123,061	
Clientes	(Nota 3) 187,684	88,661	
Empleados y trabajadores	(Nota 4) 5,462	4,351	
Anticipo a Proveedores	(Nota 5) 4,712	26,495	
Gastos Anticipados	3,373	3,554	
Impuestos Anticipados	(Nota 6) 30,202	38,250	
Inventarios	20,465	10,091	
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>252,301</b>	<b>171,801</b>	
<b>Activos Fijos netos</b>	(Nota 7) 1,136,942	1,041,008	
<b>Otros Activos</b>	(Nota 8) 83,408	170,156	
<b>Total de Activos:</b>	<b>1,472,651</b>	<b>1,382,965</b>	
 <b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Obligaciones Financieras	(Nota 9) 54,195	40,086	
Proveedores	(Nota 10) 137,539	125,069	
Acreedores Varios	(Nota 11) 146,918	131,695	
Impuestos por Pagar	15,959	12,939	
Pasivos Acumulados	(Nota 12) 126,951	116,292	
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>481,561</b>	<b>426,081</b>	
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>			
Obligaciones Financieras	(Nota 13) 351,196	306,277	
Jubilación Patronal	9,611	9,611	
<b>Total Pasivos</b>	<b>842,368</b>	<b>741,969</b>	
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>	<b>1,472,651</b>	<b>1,382,965</b>	

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

  
Alberto Bramante  
Gerente General

  
Srta. Nery Valtierra  
Contador General

El Rosedal S.A.

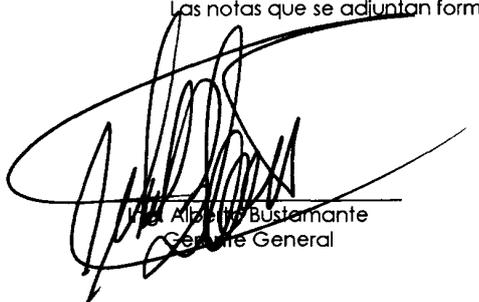
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

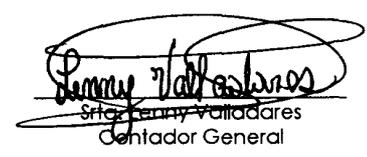
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2,004	2,003
<b>Ventas Netas</b>	1,456,296	1,105,395
<b>Menos:</b> Costo de Producción	<u>1,177,421</u>	<u>901,028</u>
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	278,875	204,367
<b>Menos:</b> Gastos de Operación	<b>285,100</b>	<b>237,222</b>
Gastos Administrativos, Generales y Ventas	218,070	162,109
Gastos Financieros (Nota 17)	67,030	75,113
<b>Utilidad en operación</b>	<u>(6,225)</u>	<u>(32,855)</u>
<b>Más</b> Otros Ingresos	<u>6,921</u>	<u>5,337</u>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	696	(27,518)
15% Participación a trabajadores	104	
25% Impuesto a la Renta	11,304	5,396.0
<b>Resultados del Ejercicio</b>	<u><b>(10,712)</b></u>	<u><b>(32,914)</b></u>

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

  
Sr. Alberto Bustamante  
Gerente General

  
Srta. Jenny Valderrama  
Contador General

El Rosedal S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Aportes Futuras Capital	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
<b>Total al 31 de Diciembre del 2002</b>	<b>56,897</b>	<b>47,120</b>	<b>419</b>	<b>600</b>	<b>751,535</b>	<b>-128,830</b>	<b>-53,580</b>	<b>674,161</b>
Transferencia a Resultados Acumulados						-53,580	53,580	
Ajuste a años anteriores Resultados del Ejercicio						-252		-252
<b>Total al 31 de Diciembre del 2003</b>	<b>56,897</b>	<b>47,120</b>	<b>419</b>	<b>600</b>	<b>751,535</b>	<b>-182,661</b>	<b>-32,914</b>	<b>640,995</b>
Transferencia a Resultados Acumulados						-32,914	32,914	
Ajuste a años anteriores Resultados del Ejercicio							-10,712	-10,712
<b>Total al 31 de Diciembre del 2004</b>	<b>56,897</b>	<b>47,120</b>	<b>419</b>	<b>600</b>	<b>751,535</b>	<b>-215,575</b>	<b>-10,712</b>	<b>630,284</b>

Los datos que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

  
 Sr. José Rosalberto Rosalberto  
 Gerente General

  
 Sr. Jimmy Valladares  
 Contador General

El Rosedal S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2,004	2,003
<b>FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES</b>		
Efectivo recibido de clientes	1,372,437	1,125,586
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,121,748)	(911,701)
Otros ingresos	6,921	5,337
<b>Flujo Proveniente de las Operaciones</b>	<b>257,611</b>	<b>219,222</b>
<b>FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adición de Activos Fijos	(25,844)	(43,328)
Adición de Activos Diferidos	(317,428)	(273,385)
<b>Total Flujo Neto de Inversión</b>	<b>(343,272)</b>	<b>(316,713)</b>
<b>FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Financiamiento Recibido	85,664	97,729
<b>Total Flujo de Financiamiento</b>	<b>85,664</b>	<b>97,729</b>
<b>Flujo Neto de Fondos</b>	<b>3</b>	<b>238</b>
<b>Aumento/ ( Reducción ) en el efectivo y sus equivalentes</b>	<b>3</b>	<b>238</b>
Efectivo Inicial	399	162
Efectivo al Final	402	399
<b>Aumento/ ( Reducción ) en el efectivo y sus equivalentes</b>	<b>3</b>	<b>239</b>

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

  
Ing. Alberto Bustamante  
Gerente General

  
Srta. Jenny Valledares  
Contador General

El Rosedal S.A.

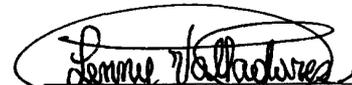
**VARIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO OPERACIONAL**  
**Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2,004	2,003
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>(10,712)</b>	<b>(32,914)</b>
Depreciaciones y Amortizaciones	334,086	298,457
Provisión Incobrables ( neto de castigos )	8,732	
Castigo Cartera Incobrable	(23,896)	
Incremento (Disminución) de cuentas por cobrar clientes	(83,859)	20,191
Disminución (Incremento) de otras cuentas por cobrar	28,719	(29,849)
Incremento de inventarios	(10,374)	(1,107)
Incremento (Reducción) cuentas por pagar	15,490	(32,762)
Incremento de pasivos acumulados	10,659	33,208
Disminución de pagos anticipados	181	569
Disminución de sobregiros bancarios	(11,415)	(36,318)
Ajustes a resultados de años anteriores	0	(252)
<b>Flujo Proveniente de las Operaciones</b>	<b>257,611</b>	<b>219,223</b>

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

  
Ing. Alberto Bustamante  
Gerente General

  
Srta. Jenny Valladares  
Contador General

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

### 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 2001, 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 2003 y 2002, 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:	2004	2003
Cientes de Flor exportación	1	173.184	98.537
Cientes de Flor exportación incobrable		44.074	24.967
Albamo Roses Inc.	3	(21.322)	(11.380)
Documentos por Cobrar		480	433
Provisión Incobrables	2	(8.732)	(23.896)
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>187.684</b>	<b>88.661</b>

1 Entre los principales clientes que componen esta cuenta tenemos los siguientes: Emerald Farms por US. \$ 42.480, Arista Floral por US. \$ 18.915, Florimex por US. \$ 16.871, Four Rivers por US. \$ 11.269, Blessing Flowers por US. \$ 5.320 y De Lux por US. \$ 5.204.

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

DETALLE	2004	2003
Saldo Inicial	23.896	23.896
(-) Castigos	(23.896)	0
(+) Provisión del Año	8.732	0
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>8.732</b>	<b>23.896</b>

3 Compañía relacionada con la cual se efectuaron las siguientes transacciones durante el ejercicio 2.004:

DETALLE	2004
Saldo Inicial	(11.380)
(+) Ventas de flor	899.125
(-) Pagos	(905.860)
<b>Saldos al 31 de diciembre por venta de flor</b>	<b>(18.115)</b>

Nota 4.- Empleados y Accionistas

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

DETALLE	2004	2003
Empleados	5.210	1.311
Accionistas	252	3.040
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>5.462</b>	<b>4.351</b>

Nota 5.- Anticipo a Proveedores

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

DETALLE	REF:	2004	2003
Oswaldo Erazo & Gallegos		0	3.555
Star 2000 Holding S.A.	1	3.000	22.000
Anticipo a Varios Proveedores		1.712	940
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>4.712</b>	<b>26.495</b>

1 Corresponde a anticipos entregados por regalías de plantas adquiridas a NIRP.

Nota 6.- Impuestos Anticipados

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

DETALLE	REF:	2004	2003
IVA Pagado	1	30.202	38.250
Saldo al 31 de diciembre		30.202	38.250

1 Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de US\$ 30.202 (US\$ 38.250 en el 2003) 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 julio de 2004. 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 movimiento de esta cuenta se presenta a continuación:

Detalle	Saldo al 31/12/2003	Adiciones	Ajustes Reclasif.	Saldo al 31/12/2004	Porcentajes Depreciación
Activo Fijo no Depreciable					
Terrenos	87.665			87.665	
Activo Fijo Depreciable					
Edificios e Instalaciones	94.406		9.948	104.353	5% y 10%
Maquinaria y Equipo	268.470	5.316	1.746	275.532	10%
Muebles y Enseres	24.586	628		25.214	10%
Plantación	1.858.474	12.782	362.146	2.233.403	16%
Vehículos	22.356			22.356	20%
Equipo de Computación y Oficina	23.007	7.117		30.124	33%
Total Costo	<u>2.378.964</u>	<u>25.844</u>	<u>373.839</u>	<u>2.778.647</u>	
Menos:					
Depreciaciones	(1.337.957)	(303.748)		(1.641.705)	
Propiedad y Equipos Neto:	<u>1.041.008</u>	<u>(277.905)</u>	<u>373.839</u>	<u>1.136.942</u>	

El cargo de depreciación del año 2004 y 2003 fue de US.\$303.748 y US.\$258.096 y respectivamente.

Con fecha 7 de agosto del 2003 la compañía celebró el contrato No.100506726 de arrendamiento mercantil de un vehículo por una cuantía de US\$20.000. El plazo del contrato es de 24 meses con una cuota inicial de US\$ 8.500 y pagos mensuales de US\$ 558 reajustables cada 90 días, de acuerdo al convenio; al término del contrato la compañía podrá ejercer la opción de compra por un valor

de US\$ 558. Este bien es de propiedad del Produbanco. El valor registrado al gasto por este concepto es de US\$ 6.662

#### Nota 8.- Otros Activos

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

Cuentas	Saldo al 31/12/03	Adiciones	Reclasificaciones Debito	Saldo al 31/12/04
Costo y Revalorización				
Invernaderos en Proceso	9,558	53,893	(55,247)	8,203
Plantaciones en Proceso	800	7,522	(800)	7,522
Madera para Invernaderos		2,212	(969)	1,243
Instalaciones en Proceso	7,337	2,611	(9,948)	
Proceso Vegetativo	67,331	237,106	(303,066)	1,371
Regalías	216,173	3,234		219,407
Estructura Invernaderos		2,151	(2,064)	86
Otros Materiales		1,825		1,825
Yemas		3,253		3,253
Sistema de Riego		1,746	(1,746)	
Ampliación oficina Finca		1,877		1,877
<b>Total</b>	<b>301,199</b>	<b>317,428</b>	<b>(373,839)</b>	<b>244,788</b>
Menos: Amortizaciones				
Regalías	(131,042)	(30,338)		(161,380)
<b>Total Otros Activos</b>	<b>170,156</b>	<b>287,091</b>	<b>(373,839)</b>	<b>83,408</b>

El cargo de amortización del año 2004 y 2003 fue de US.\$ 30.338 y US.\$ 40.362 respectivamente.

#### Nota 9.- Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre se detalla su composición:

DETALLE	REF:	2004	2003
Banco Produbanco	1	8.000	17.000
Intereses por pagar	2	603	253
Sobregiros Bancarios	3	11.419	22.833

Avales Bancarios	4	34.173	0
<hr/>			
Saldos al 31 de diciembre		54.195	40.086

- 1 Correspondiente a la operación No. 50642211004 por US\$ 8.000 otorgado el 9 de noviembre del 2004, con vencimiento el 9 de febrero del 2005 a una tasa del 14% anual. Por el cual se ha entregado en garantía las escrituras de un inmueble de la Cia., 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\$ 2.466 y US\$ 8.953 que corresponden a los sobregiros en las cuentas corrientes que la compañía mantiene en el Banco del Pichincha y en el Produbanco, respectivamente.
- 4 Corresponde a las siguientes operaciones: Operación No. AVB10100000055 por US.\$ 8.897 cuya fecha de inicio es el 14 de septiembre de 2004 y su vencimiento es el 14 de marzo de 2005; y la Operación No. AVE10100000064 por US.\$ 25.276 cuya fecha de inicio es el 15 de septiembre de 2004 y su vencimiento es el 15 de septiembre de 2005.

Nota 10.- Proveedores

Al 31 de diciembre se detallan su composición:

DETALLE	REF:	2004	2003
Plantador	1	3.316	14.936
D.R. Ecuador Roses	2	2.489	24.017
Flor Nintanga	3	11.732	14.447
Panamericana del Ecuador		5.463	3.282
Productos Químicos	3	0	8.317
Urbano Productos		152	6.937
Corrugadora Nacional Cransa	4	8.504	
Agroemporium	4	14.550	
Floralpack	4	9.743	
Andean Farms	4	10.235	
Otros proveedores		71.355	53.133
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>137.539</b>	<b>125.069</b>

1. Corresponde a valores pendientes de pago por el costo de las plantas adquiridas durante el presente ejercicio
2. Básicamente corresponde a valores pendientes de pago por regalías de las plantas que son explotadas por la compañía
3. Corresponde a valores pendientes de pago a los proveedores de plástico para la construcción y mantenimiento de invernaderos.
4. Corresponde a valores pendientes de pago a los proveedores de material de empaque y de productos químicos.

Nota 11.- Acreedores Varios

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

DETALLE	REF:	2004	2003
Patricio Álvarez	1	0	80.000
Patricio Álvarez Plaza	1	26.667	0
Oswaldo Álvarez Plaza	1	56.584	0
Diego Álvarez Plaza	1	26.667	0
Alberto Bustamante		0	14.695
Cristina Paredes	2	37.000	37.000
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>146.918</b>	<b>131.695</b>

- 1 Corresponde a la reclasificación del préstamo del Sr. Álvarez a las cuentas de sus herederos: Sr. Patricio Álvarez Plaza, Sr. Oswaldo Álvarez Plaza y Sr. Diego Álvarez Plaza, por US.\$ 26.667 cada uno. El detalle de los préstamos recibidos es el siguiente: uno de US\$40.000 otorgado el 21 de agosto del 2003 con vigencia indefinida y otro de US\$40.000 otorgado el 21 de agosto del 2003 con vigencia indefinida ambos con una tasa del 16% anual y sustentados con letras de cambio. Adicionalmente se recibió un préstamo del Sr. Oswaldo Álvarez por US.\$ 30.000 otorgado el 23 de septiembre del 2004 y cuya fecha de vencimiento es el 22 de marzo de 2005, la tasa de interés es del 20% anual.
- 2 Está compuesto por los siguientes préstamos: US\$12.000 y US\$25.000 recibidos en julio y noviembre del 2002 respectivamente a una tasa del 12,6% anual con vigencia indefinida.

**Nota 12.- Pasivos Acumulados**

Al 31 de diciembre se detallan su composición:

DETALLE	REF:	2004	2003
<b>Beneficios Sociales:</b>			
Décimo Tercer Sueldo		4.793	3.229
Décimo Cuarto Sueldo		7.683	5.298
Fondo de Reserva	1	30.954	38.005
Provisión por Desahucio			
Otras cuentas por Pagar	2	40.051	31.021
15% participación trabajadores		1.835	1.730
Obligaciones IESS por Pagar	3	41.635	37.009
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>126.951</b>	<b>116.292</b>

- 1 Incluye los saldos acumulados por pagar del fondo de reserva por los periodos 2002/07 hasta 2004/06, motivo por el cual, en el mes de diciembre de 2004, la empresa ha recibido una notificación por parte del IESS para cancelar dicha deuda. La Administración ha negociado el pago de obligaciones con el IESS mediante el diferimiento de la deuda en tres pagos, realizando el primer pago en diciembre de 2004 y los restantes se lo realizarán en el 2005.
- 2 Incluye el valor a pagar por concepto de sueldos del mes de diciembre en los años 2004 y 2003 por US.\$ 39.362 y US.\$ 29.609 respectivamente.
- 3 Incluye los saldos acumulados por pagar por concepto de aportes patronal y personal al IESS por los meses de septiembre a diciembre de 2004, motivo por el cual, en el mes de diciembre de 2004, la empresa ha recibido una notificación por parte del IESS para cancelar dicha deuda. La Administración ha negociado el pago de obligaciones con el IESS mediante el diferimiento de la deuda en tres pagos, realizando el primer pago en diciembre de 2004 y los restantes se lo realizarán en el 2005.

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

DETALLE	2004	2003
Saldo al comienzo del año	46.532	46.175
(+/-) Ajustes	(2.249)	100
(-) Pagos	(77.983)	(66.450)
(+) Provisiones	77.130	66.707
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>43.430</b>	<b>46.532</b>

Nota 13.- Pasivos a Largo Plazo

Al 31 de diciembre su composición es la siguiente:

DETALLE	REF:	2004	2003
Sr. Patricio Álvarez	1		200.000
Préstamo Herederos Sr. Álvarez	1	200.000	
Intereses por Pagar	2	151.196	106.277
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>351.196</b>	<b>306.277</b>

- 1 Corresponde a la reclasificación del préstamo del Sr. Álvarez a la cuenta de Préstamo Herederos Sr. Álvarez, el detalle del Préstamo otorgado es el siguiente: fecha de inicio el 20 de septiembre del año 2.000 por seis años, a una tasa del 16% anual, garantizado con hipoteca de la Plantación, la que se encuentra a favor del Sr. Patricio Alvarez Druet.
- 2 Corresponde a los intereses por pagar del préstamo otorgado por el Sr. Patricio Álvarez.

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	2004	2003
Utilidad del Ejercicio	696	(27.518)
Base de Cálculo Participación Trabajadores	696	(27.518)
Menos 15% trabajadores	104	0

El cálculo de impuesto a la renta del ejercicio 2004 y 2003 se determina de la siguiente forma, el gasto se registra en el siguiente periodo.

DETALLE	2004	2003
Utilidad del Ejercicio	696	(27.518)
Más Gastos no deducibles	44.625	49.104
Menos 15% trabajadores	104	0
Base de cálculo de Impuesto a la Renta	45.217	21.586
25% Impuesto a la Renta Causado	11.304	5.396

### 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 2001, 2002, 2003 y 2.004.

### Reformas tributarias aplicables desde 2.005

Con Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 494 del 31 de diciembre de 2.004 se han introducido reformas al Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno en los temas que tienen que ver con **partes relacionadas y precios de transferencia**, las que están vinculadas entre sí y permitirán a la Administración Tributaria desarrollar la facultad que ya estaba prevista en el artículo 91 del Código Tributario, en relación a la determinación de la base imponible del impuesto a la renta en las transacciones con partes relacionadas. La normativa determina un amplio esquema de reconocimiento de partes relacionadas, el cual incluye la presunción por parte de la Administración y considera también como partes relacionadas a las entidades domiciliadas en regímenes fiscales de menor imposición.

### 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.

A continuación presentamos un detalle de acciones y accionistas:

Accionista	No. Acciones	Valor
Alfredo Baccicheto	542.070	21.682
Inmobiliaria P.A.D	353.400	14.136
Ana Brinkmann	90.847	3.634
Oswaldo Alvarez Plaza	63.895	2.556
Patricio Alvarez Plaza	63.894	2.556
Diego Alvarez Plaza	63.894	2.556
Saldo al 31 de diciembre	1.178.000	47.120

Nota 16.- Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar 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	2004	2003
Intereses pagados	59.354	57.218
Comisiones e Impuestos	0	541
Gastos bancarios	6.305	1.764
Multas	1.371	15.590
Saldo al 31 de diciembre	67.030	75.113

Nota 18.- 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 2003.

Nota 19.- Contingencias

1. La compañía durante el ejercicio 2004 y 2003 no ha asegurado los invernaderos de la plantación
2. La empresa 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 Bermúdez, en calidad de mandatario del Sr. FrederickK 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 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 fijo en US.\$ 35.031. Se prevé una sentencia favorable para la empresa, por cuanto el demandado no presentó prueba de ninguna naturaleza

Nota 20.- Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2004 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.