

6013 45162

EL ROSEDAL S. A.

Estados Financieros

31 de Diciembre del 2008 y 2007

Con el Informe de los Auditores Independientes

EL ROSEDAL S. A.

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

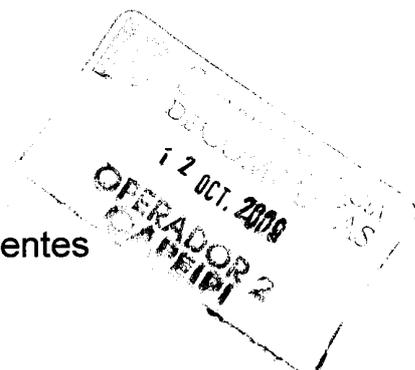
Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## Informe de los Auditores Independientes



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

Hemos sido contratados para efectuar la auditoría del balance general adjunto de EL ROSEDAL S. A. al 31 de diciembre del 2008 y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha; el cual según se explica en la nota 1(b), ha sido preparado de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de EL ROSEDAL S. A.

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

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía no registró la provisión de intereses por los préstamos que mantiene con sus accionistas por aproximadamente US\$35.750. Según criterio de la administración los accionistas suspendieron el cobro de intereses; sin embargo, no pudimos verificar la documentación soporte que evidencie esta decisión ni la razonabilidad del saldo de interés acumulados por este concepto.

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

A la fecha de este informe no hemos recibido la confirmación de las cuentas por pagar por US\$123.880,61 que la Compañía mantiene con ALBAMO ROSES INC., por lo que no nos fue posible conciliar este saldo al 31 de diciembre del 2008.

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

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía no ha registrado el valor correspondiente a intereses y multas por aproximadamente US\$25.700 por la deuda que mantiene con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Tal como se describe en la nota 3 de este informe, al 31 de diciembre del 2008 la Compañía no cargó al resultado de su ejercicio, la provisión para cuentas incobrables por US\$ US\$82.549,01, que corresponde a cuentas que la administración considera incobrables y por las cuales no se ha realizado ninguna acción legal.

Al 31 de diciembre del 2008 la Compañía efectuó varios ajustes y reclasificaciones para corregir el registro contable de sus activos fijos, plantaciones y activos diferidos. Sin embargo, los ajustes correspondientes a años anteriores se registraron con cargo a los resultados del ejercicio por aproximadamente US\$75.248.

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

Los estados financieros adjuntos se han preparado suponiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Según se indica en la Nota 22 de éstos estados financieros, la Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes provenientes de las operaciones que superan el 50% del capital pagado; al 31 de diciembre del 2008 presenta un capital de trabajo negativo de US\$ 752.344,90 y tiene una deficiencia neta de capital que origina una duda substancial sobre su capacidad de continuar como negocio en marcha. La Gerencia se encuentra evaluando esta situación. Los estados financieros no incluyen ajustes que puedan ser producto del resultado de dicha incertidumbre.

Otros auditores examinaron los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2007 de la Compañía EL ROSEDAL S. A. y su informe al respecto, con fecha 18 de julio del 2008, expresó que los estados financieros mencionados, excepto por el saldo de la jubilación patronal y por la falta del estudio de precios de transferencia del año 2005, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EL ROSEDAL S. A., los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo, por el año terminado en diciembre del 2007, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Nosotros no revisamos dichos estados financieros y, por tanto, no expresamos una opinión ni ninguna otra forma de certeza sobre ellos.

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

Quito, 31 de de julio del 2009

*Apoyo Internacional*

Registro Nacional Auditores Externos  
SC-RNAENo.377

*Marco Gordillo*  
OCT. 2008  
CPA Dr. Marco Gordillo  
Director de Auditoría  
Reg. Nac. No. 20.686

EL ROSEDAL S. A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica )

<u>Activos</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	350.00	350.00
Inversiones temporales (Nota 2)		2,953.36	-
Cuentas por cobrar clientes (Nota 3)		601,332.97	477,000.46
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)		91,862.83	83,664.76
Inventarios (Nota 5)		43,365.89	37,332.95
Impuestos Anticipados (Nota 6)		151,419.88	77,680.86
Total activos circulantes		891,284.93	676,029.03
Plantaciones, neto (Nota 7)		737,485.16	699,889.87
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 8)		613,254.85	636,903.62
Activos Diferidos, neto (Nota 9)		376,188.42	357,819.17
Total activos	US\$	<u>2,618,213.36</u>	<u>2,370,641.69</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
Alfredo Baccichetto  
Gerente General

  
Cristian Davila  
Contador General

EL ROSEDAL S. A.

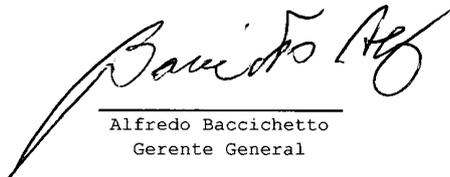
Balance General

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica )

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Pasivos circulantes:</b>			
Sobregiros (Nota 10)	US\$	266,723.21	186,312.95
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 11)		98,897.35	30,993.05
Cuentas por pagar a proveedores (Nota 12)		408,213.57	365,335.00
Obligaciones fiscales (Nota 13)		29,302.32	45,614.34
Otras cuentas por pagar (Nota 14)		382,685.71	281,398.71
Anticipo clientes y otros (Nota 15)		190,429.95	208,766.60
Beneficios sociales por pagar (Nota 16)		<u>267,377.72</u>	<u>226,690.97</u>
Total pasivos circulantes	US\$	1,643,629.83	1,345,111.62
<b>Pasivos a Largo Plazo:</b>			
Largo Plazo		<u>447,105.19</u>	<u>448,698.04</u>
Total pasivos Largo Plazo		447,105.19	448,698.04
Total pasivo	US\$	2,090,735.02	1,793,809.66
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
suscritas y c/una		47,120.00	47,120.00
Aporte futuras capitalizaciones		56,897.17	56,897.17
Reserva de capital		1,201,469.78	1,201,469.78
Reserva legal		418.78	418.78
Reserva facultativa		600.17	600.17
Resultados acumulados		(729,673.87)	(759,278.87)
(Pérdida) utilidad del ejercicio		<u>(49,353.69)</u>	<u>29,605.00</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>527,478.34</u>	<u>576,832.03</u>
Total pasivo y patrimonio	US\$	<u><u>2,618,213.36</u></u>	<u><u>2,370,641.69</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
 Alfredo Baccichetto  
 Gerente General

  
 Cristian Dávila  
 Contador General

EL ROSEDAL S. A.

Estado de Resultados

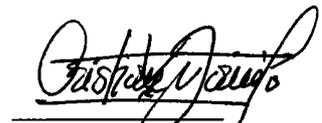
Por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas	US\$	2,547,995.72	2,289,704.00
Costo de ventas		<u>(2,193,843.82)</u>	<u>(1,842,868.00)</u>
Utilidad bruta en ventas		354,151.90	446,836.00
Gastos de operación:			
Gastos administrativos y ventas		<u>(401,894.74)</u>	<u>(316,468.00)</u>
Utilidad en operación	US\$	(47,742.84)	130,368.00
Otros (egresos) ingresos:			
Otros egresos		(9,540.59)	(87,918.00)
Otros ingresos		7,929.74	15,472.00
Total egresos, neto		<u>(1,610.85)</u>	<u>(72,446.00)</u>
Utilidad del ejercicio antes de participación e impuestos		<u>(49,353.69)</u>	57,922.00
Participación Trabajadores		<u>-</u>	<u>(6,516.00)</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuestos		(49,353.69)	51,406.00
Impuesto a la renta del ejercicio		-	(21,801.00)
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	US\$	<u><u>(49,353.69)</u></u>	<u><u>29,605.00</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
 Alfredo Baccichetto  
 Gerente General

  
 Cristian Davila  
 Contador General

EL ROSEDAL S. A.

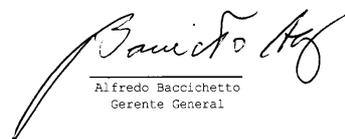
Estado de Evolución del Patrimonio

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		Capital Acciones	Aportes Futuras Capitali- zaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Utilidad o Perdida de Ejercicio	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	47,120.00	56,897.17	418.78	1,266,492.37	600.17	(759,278.47)	-	612,250.02
Utilidad neta del ejercicio		-	-	-	-	-	-	29,604.60	29,604.60
Revaluación de Activos Fijos		-	-	-	(65,022.59)	-	-	-	(65,022.59)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	47,120.00	56,897.17	418.78	1,201,469.78	600.17	(759,278.47)	29,604.60	576,832.03
Utilidad neta del ejercicio		-	-	-	-	-	-	(49,353.69)	(49,353.69)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	47,120.00	56,897.17	418.78	1,201,469.78	600.17	(759,278.47)	(19,749.09)	527,478.34

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
 Alfredo Baccichetto  
 Gerente General

  
 Cristóbal Dávila  
 Contador General

EL ROSEDAL S. A.

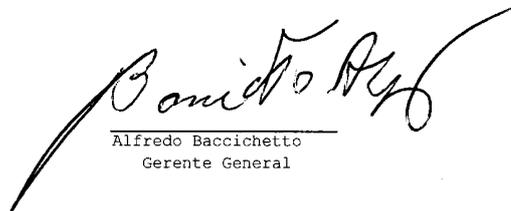
Estado de Flujos de Efectivo

Por los periodos que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		2008	2007
Flujos de efectivo de las actividades en operación:			
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$	2,423,663.21	2,160,790.00
Efectivo pagado a proveedores, y otros		(2,091,814.53)	(1,663,626.00)
Intereses pagados y otros		(9,540.59)	(11,856.00)
Intereses cobrados y otros		7,929.74	-
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>330,237.83</b>	<b>485,308.00</b>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento en propiedad, planta, equipo y plantaciones		(338,599.66)	(555,238.00)
Disminución de construcciones en curso y otros retiros		293,029.37	-
Ajuste por corrección de activos de años anteriores		(431,389.25)	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(476,959.54)</b>	<b>(555,238.00)</b>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento en sobregiros bancarios		80,410.26	190,000.00
Aumento (disminución) deuda corriente		67,904.30	(120,000.00)
(Disminución) pasivos a largo plazo		(1,592.85)	-
<b>Efectivo provisto por las actividades de financiamiento</b>		<b>146,721.71</b>	<b>70,000.00</b>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		-	70.00
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio de año		350.00	280.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	350.00	350.00
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Pérdida neta	US\$	(49,353.69)	29,605.00
Ajustes para reconciliar la pérdida neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Depreciaciones y amortizaciones		444,643.77	444,794.07
Ajuste por corrección de activos de años anteriores		-	311,858.93
Cambios netos en activos y pasivos:			
(Aumento) en inversiones temporales		(2,953.36)	-
(Aumento) en cuentas por cobrar clientes		(124,332.51)	(128,914.00)
(Aumento) en inventarios		(6,032.94)	(2,127.00)
(Aumento) en impuestos anticipados		(73,739.02)	(36,538.00)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar		(8,198.07)	-
Aumento (disminución) en proveedores de insumos		42,878.57	(160,305.00)
(Disminución) aumento en obligaciones fiscales		(16,312.02)	16,136.00
(Disminución) en anticipo clientes y otros		(18,336.65)	-
Aumento en beneficios sociales por pagar		40,686.75	54,506.00
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar		101,287.00	(43,708.00)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	US\$	<b>330,237.83</b>	<b>485,308.00</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
 Alfredo Baccichetto  
 Gerente General

  
 Cristian Dávila  
 Contador General

**EL ROSEDAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

**(a) Descripción del Negocio**

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

**(b) Base de Presentación**

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

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

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros.
- Las Normas Internacionales requieren que los activos sean revisados por deterioro y que las pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.
- No se reconoce participación de empleados en las utilidades o impuesto a la renta diferido por aquellas partidas de ingreso o

**EL ROSEDAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

gasto que se reportan en diferentes períodos para propósitos financieros y fiscales.

**(c) Esquema Monetario de Dolarización**

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la disposición transitoria séptima de la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador", la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos (S/.) a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera y contable se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

**(d) Inventarios**

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

**(e) Plantaciones**

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

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

El gasto por amortización de las plantas, invernaderos y plásticos se carga a los resultados del año y se calcula con base a la vida útil estimada de los mismos mediante el método de línea recta, a una tasa del 10%, 20% y 50% anual, respectivamente a partir de la fecha en que comienza su producción.

**(f) Propiedad, planta y equipo**

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

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran

**EL ROSEDAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

el activo, ni alargan su vida útil se cargan a gasto a medida que se efectúan.

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

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

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

**(g) Activos Diferidos**

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

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

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

**(h) Participación de los Empleados en las Utilidades**

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

**(i) Provisión para Impuesto a la Renta**

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

**(j) Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones, debido a las contingencias que se describen en la nota 21.

(2) Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre del 2008, las inversiones temporales por US\$ 2.953,36 corresponden a cupones emitidos por la CORPAI, por las exportaciones de flores.

(3) Cuentas por Cobrar Clientes

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cientes flor nacional	17.287,69	3.485,19
Cientes del exterior	584.153,79	476.294,84
Cientes por liquidar	8.623,07	5.952,63
(-)Provisión cuentas incobrables	(8.731,58)	(8.731,58)
	<u>601.332,97</u>	<u>477.001,08</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo por cobrar clientes del exterior, incluye US \$82.549,01 y US\$68.923,47 respectivamente, correspondientes a saldos irrecuperables por los cuales la Compañía ha realizado innumerables gestiones de cobro, sin embargo no ha considerado necesario realizar una acción judicial. La Compañía a la fecha de este informe no ha efectuado ninguna provisión por este concepto.

(4) Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Anticipos a contratistas	79.693,57	34.590,81
Anticipos servicios ocasionales	0,00	44.307,86
Préstamos empleados	12.169,26	4.766,33
	<u>91.862,83</u>	<u>83.665,00</u>

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(5) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Abonos y fertilizantes	7.384,90	5.564,21
Fungicidas y pesticidas	10.456,78	10.620,91
Material de empaque	19.344,35	17.926,65
Materiales y suministros	4.309,90	1.143,33
Coadyuvantes y anti-estrés	<u>1.705,83</u>	<u>2.241,95</u>
	<u>43.365,89</u>	<u>37.332,92</u>

(6) Impuestos Anticipados

Un detalle de los impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Notas de crédito recibidas	1.721,98	1.773,62
Retenciones IVA clientes	227,61	8.516,99
Retenciones 1% impuesto renta	363,36	259,12
IVA pagado en compras	14.156,28	41.118,99
Crédito tributario	111.917,10	0,00
Anticipo Impuesto a la Renta	21.702,35	5.605,15
Solicitudes de devolución IVA	0,00	20.406,79
Otros	<u>1.331,20</u>	<u>0,00</u>
	<u>151.419,88</u>	<u>77.680,66</u>

(7) Plantaciones, neto

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Costo		
Plantaciones	953.746,42	1.211.601,57
Invernaderos	1.356.012,01	1.186.766,28
Construcciones en curso		
Plantaciones	98.634,84	74.522,11
Invernaderos	<u>21.131,78</u>	<u>0,00</u>
	2.429.525,05	2.472.889,96
Menos amortización acumulada	<u>(1.692.039,89)</u>	<u>(1.773.000,09)</u>
	<u>737.485,16</u>	<u>699.889,87</u>

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

El movimiento de las plantaciones al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio de año	699.889,87	348.622,00
Aumentos al costo	214.490,24	454.763,00
Retiros	(257.855,15)	(22.040,45)
Ajustes y reclasificaciones	400.790,21	268.588,00
Gasto por depreciación del año	<u>(319.830,01)</u>	<u>(350.042,68)</u>
	<u>737.485,16</u>	<u>699.889,87</u>

(8) Propiedad, Planta y Equipo, neto

La propiedad, planta y equipo, neto al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Terrenos	537.600,00	537.600,00
Edificios e instalaciones	112.716,71	112.716,71
Maquinaria y equipo	295.003,88	293.314,88
Muebles y enseres	6.499,88	25.534,30
Vehículos	6.216,37	22.356,17
Equipos de computación	<u>65.874,48</u>	<u>60.853,27</u>
Total mobiliario y equipo	1.023.911,32	1.052.375,33
Menos depreciación acumulada	<u>(410.656,47)</u>	<u>(415.471,71)</u>
	<u>613.254,85</u>	<u>636.903,62</u>

El movimiento del mobiliario y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio de año	636.903,62	348.622,00
Aumentos al costo	6.710,21	0,00
Retiros	(35.174,22)	0,00
Ajustes y reclasificaciones	29.353,09	319.372,33
Gasto por depreciación del año	<u>(24.537,85)</u>	<u>(31.090,71)</u>
	<u>613.254,85</u>	<u>636.903,62</u>

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

**(9) Activos Diferidos**

El siguiente es un resumen de los activos diferidos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Regalías	706.189,16	588.789,95
Mejoras de suelo	57.370,74	57.370,74
Total activos diferidos	<u>763.559,90</u>	<u>646.160,69</u>
Menos amortización acumulada	<u>(387.371,48)</u>	<u>(288.341,52)</u>
	<u>376.188,42</u>	<u>357.819,17</u>

El movimiento de los activos diferidos por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio de año	357.819,17	267.647,00
Aumentos al costo	117.399,21	179.517,17
Ajustes y reclasificaciones	1.245,95	(25.684,32)
Gasto por amortización del año	<u>(100.275,91)</u>	<u>(63.660,68)</u>
Saldo al final del año	<u>376.188,42</u>	<u>357.819,17</u>

**(10) Sobregiros Bancarios**

Los sobregiros bancarios que la Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2008 y 2007, por US\$266.723,21 y US\$186.312,95, respectivamente corresponden a los cheques girados para pago a proveedores de bienes y servicio sobre fondos bancarios.

**(11) Obligaciones con Instituciones Financieras**

Las obligaciones que la Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2008 y el 2007 son las que se detallan a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Banco del Pichincha	94.613,72	24.685,01
Banco de Guayaquil	<u>4.283,63</u>	<u>6.307,84</u>
	<u>98.897,35</u>	<u>30.992,85</u>

**EL ROSEDAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el saldo de las obligaciones por pagar corresponde principalmente a una operación de crédito sobre firmas con el Banco del Pichincha por US\$80.000, cuyo vencimiento es en marzo 2009 y devenga una tasa de interés anual del 11,20%. La Compañía mantiene adicionalmente dentro de sus obligaciones bancarias una operación de leasing con el Banco de Guayaquil por el arrendamiento mercantil de un vehículo marca Ford, de propiedad de la Compañía.

**(12) Cuentas por Pagar Proveedores**

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores nacionales	350.497,21	285.908,00
Proveedores del exterior	17.532,25	59.085,00
Cheques caducados liquidaciones	23.576,34	20.012,00
Cheques caducados proveedores	<u>16.607,76</u>	<u>330,00</u>
	<u>408.212,57</u>	<u>365.335,00</u>

Los cheques caducados, corresponden a pagos realizados a empleados y proveedores por liquidaciones de servicios y adquisición de bienes, respectivamente, los cuales no han sido cobrados dentro del período de validez legal de estos cheques.

**(13) Obligaciones Fiscales**

El siguiente es un detalle del saldo de las obligaciones fiscales, al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto a la renta por pagar	14.233,27	41.408,04
IVA por pagar	<u>15.069,05</u>	<u>4.206,30</u>
	<u>29.302,32</u>	<u>45.614,34</u>

**(14) Otras Cuentas Por Pagar**

El siguiente es un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

**EL ROSEDAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Patricio Álvarez Plaza	33.697,34	33.697,34
Alberto Bustamante	1.076,97	1.076,97
Oswaldo Álvarez Plaza	163.306,53	143.306,53
Diego Álvarez Plaza	33.697,33	33.697,33
Alfredo Baccichetto	101.297,00	20.000,00
Intereses Socios	49.610,44	49.610,44
	<u>382.685,71</u>	<u>281.388,71</u>

Corresponde a préstamos realizados por los socios para capital de trabajo. Estos préstamos en su mayoría vencen en abril del 2010 y generaron una tasa de interés del 12% hasta el 31 de diciembre del 2007. Al 31 de diciembre del 2008 la Compañía no ha calculado los intereses de estas obligaciones porque los socios decidieron no cobrar los mismos en este período para no disminuir la liquidez de la Compañía. No pudimos verificar el contrato de éstos préstamos ni el acta en donde decidieron ya no cobrar estos intereses, por lo tanto no pudimos determinar la razonabilidad de los intereses pendientes de pago por US\$49.610,44 ni el gasto que dejó de registrarse al 31 de diciembre del 2008.

**(15) Anticipo de Clientes**

El siguiente es un detalle del saldo de los anticipos de clientes al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Albamo Roses Inc. (a)	123.880,61	155.982,50
Anticipo clientes flor nacional	1.861,99	1.207,85
Anticipo clientes flor de exportación	25.487,35	13.586,25
Otras cuentas de anticipos	<u>39.200,00</u>	<u>38.000,00</u>
	<u>190.429,95</u>	<u>208.766,60</u>

(a) Corresponde a anticipos recibidos de la Compañía Albamo Roses Inc., empresa comercializadora que según la administración de la Compañía ya no se encuentra en funcionamiento desde hace varios meses.

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

**(16) Sueldos y Beneficios Sociales por Pagar**

El siguiente es un resumen de los sueldos y beneficios sociales por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

	2008	2007
Sueldos por pagar	34.828,21	27.760,75
Beneficios sociales por pagar	104.408,27	132.397,65
Aportes y préstamos quirografarios IESS	117.609,72	61.845,39
Otras cuentas por pagar	10.531,52	4.687,18
	<u>267.377,72</u>	<u>226.690,97</u>

El movimiento de los beneficios sociales por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	Beneficios Sociales	Participación de empleados en las utilidades	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2006	86.415,00	0,00	86.415,00
Más gasto del año	71.207,47	8.350,91	79.558,38
Menos pagos	(33.575,73)	0,00	(33.575,73)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	124.046,74	8.350,91	132.397,65
Más gasto del año	75.658,05	0,00	75.658,05
Menos pagos	(95.296,52)	(8.350,91)	(103.647,43)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>104.408,27</u>	<u>0,00</u>	<u>104.408,27</u>

**(17) Jubilación Patronal**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía no ha contratado a un profesional independiente para que realice el estudio actuarial del cálculo de la jubilación patronal y el desahucio para cubrir a los trabajadores de estos beneficios sociales cuando éstos dejen de pertenecer a la Compañía. Según criterio de la administración estas provisiones no son necesarias realizarlas debido a que el gasto por estos conceptos se registra en el período en que se incurren.

**(18) Impuesto a la Renta**

La utilidad financiera difiere de la utilidad tributaria, tal como se indica a continuación:

EL ROSEDAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
(Pérdida)utilidad del Ejercicio	(49.353,69)	57.921,67
Menos participación trabajadores	0,00	(6.516,19)
Más gastos no deducibles	<u>76.670,77</u>	<u>64.865,89</u>
(Pérdida) utilidad tributaria	27.317,08	116.271,37
Menos Amortización pérdida tributable años anteriores	<u>(6.829,27)</u>	<u>(29.067,84)</u>
Utilidad Gravable	<u>20.487,81</u>	<u>87.203,53</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>15% y 25%</u>
Impuesto a la renta causado	5.121,95	21.800,88
Anticipos de impuesto a la renta	(21.702,35)	0,00
Notas de crédito recibidas	(1.721,98)	0,00
Impuestos retenidos por terceros	<u>(363,36)</u>	<u>(98,53)</u>
(Saldo a favor) y por pagar	<u>(18.665,74)</u>	<u>21.702,35</u>

De acuerdo a la ley de Régimen Tributario Interno y al Reglamento de Aplicación del Impuesto a la renta, las pérdidas tributarias de un ejercicio podrán trasladarse a los ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años, a razón de una tasa que fluctúa entre el 20% y 25%, siempre que no exceda del 25% de las utilidades tributables del año.

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, al 31 de diciembre del 2008 las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones del impuesto a la renta de los ejercicios impositivos 2004 a 2008.

**(19) Restricciones a las Utilidades**

**Restricciones a las utilidades**

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

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de

**EL ROSEDAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2008, la compañía no apropió utilidades para establecer esta reserva.

**(20) Regalías**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el monto por concepto de regalías por US\$ US\$706.189,16 y US\$588.789,95 respectivamente, corresponde a los convenios suscritos con los representantes en Ecuador de las casas obtentoras de variedades de rosas, por la compra de yemas y/o plantas de rosas que se encuentran en producción en los invernaderos de la Compañía.

**(21) Contingencias**

Al 31 de diciembre del 2008, la compañía mantiene deudas pendientes con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$ 198.039,27. A la fecha de este informe las multas e intereses por este concepto no han sido determinados.

La compañía tiene como política contratar personal extranjero los cuales no cumplen con los requisitos legales para prestar sus servicios en el país.

Según los elementos de juicio disponibles la Compañía no cuenta con la cobertura del 100% de regalías de las plantas que se encuentran en producción.

La Compañía no ha presentado el anexo y el estudio de precios de transferencia para los ejercicios económicos 2005 y 2006.

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

**(22) Negocio en Marcha**

Al 31 de diciembre del 2008 la Compañía presenta una deficiencia de capital, pues ha experimentado pérdidas recurrentes provenientes de las operaciones que superan el 50% del capital pagado, lo que determina la existencia de una causal de disolución. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 presenta un capital de trabajo negativo por US\$752.345 y US\$669.083, respectivamente, lo que origina una duda substancial sobre su capacidad de continuar como negocio en marcha.

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

**EL ROSEDAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

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

**(23) Eventos Subsecuentes**

Desde el 31 de diciembre del 2008 y hasta la fecha de emisión de este informe no se han producido transacciones que afecten significativamente a los estados financieros que se adjuntan.

**(24) Reclasificaciones**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.