

ROSAS LA MARTINA RLM S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

ROSAS LA MARTINA RLM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

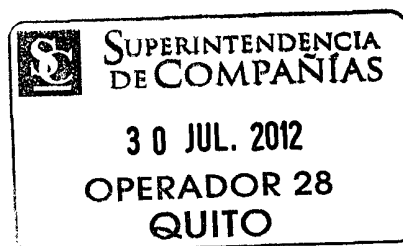
INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Balances Generales	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 15

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera

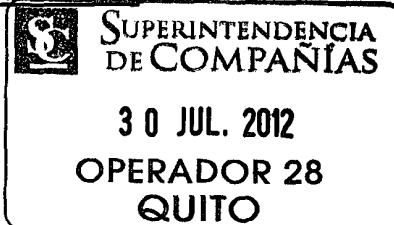


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General de Accionistas

ROSAS LA MARTINA RLM S.A.

Informe sobre los Estados Financieros.



1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de **ROSAS LA MARTINA RLM S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en los resultados de nuestra Auditoria.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros.

2. La Gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria, las cuales requieren que cumplamos con requerimiento ético, planifiquemos y realicemos una auditoria para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencias de auditoria sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoria de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

[1]

Una auditoria también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizada por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

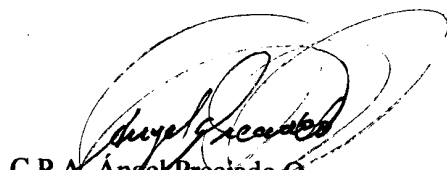
Considero que la evidencia de auditoria que he obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

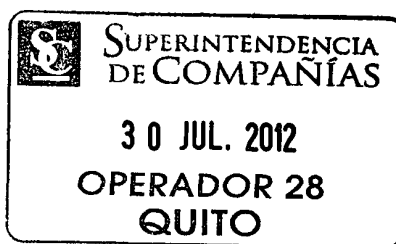
Opinión.

5. En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ROSAS LA MARTINA RLM S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los Resultados de sus operaciones, los Cambios en sus Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.


Auditacorp Cia. Ltda.
SC.- RNAE No. 2-712

Guayaquil, Julio 13 del 2012.


C.P.A. Ángel Preciado Q.
Registro Profesional No. 31953



ROSAS LA MARTINA RLM S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	745	15.906
Cuentas por Cobrar	4	254.204	118.722
Impuestos y Pagos Anticipados	5	94.745	19.382
Inventarios	6	18.825	16.476
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		368.519	170.486
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipos	7	512.108	315.172
Otros Activos	8	1.149.354	963.373
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.661.462	1.278.545
TOTAL ACTIVOS		2.029.981	1.449.031
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiros Bancarios	9	25.684	39.428
Cuentas por Pagar	10	573.427	314.064
Pasivos Acumulados	11	83.672	39.860
Obligaciones Fiscales	11	30.760	83.328
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		713.543	476.680
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones a Largo Plazo	12	969.080	672.044
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		969.080	672.044
TOTAL PASIVOS		1.682.623	1.148.724
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Según Estado adjunto)	13	347.358	300.307
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.029.981	1.449.031

Jorge Peñañel
Gerente General

C.P.A. Verónica Salazar T.
Contador General

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.



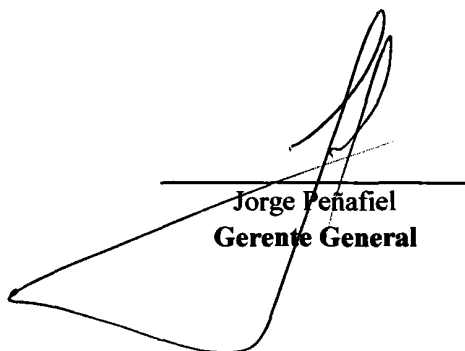
ROSAS LA MARTINA RLM S.A.

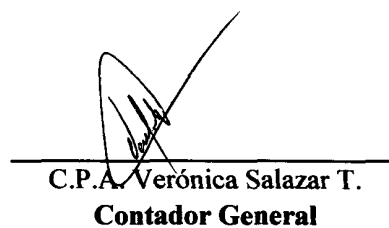
ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTA	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Ventas Netas		1.402.345	794.770
Costo de Venta		<u>(1.216.807)</u>	<u>(638.129)</u>
Utilidad Operacional		185.538	156.641
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administración		(86.682)	(89.357)
Operacion y Ventas		(19.973)	(12.376)
Financieros		<u>(4.218)</u>	<u>(3.171)</u>
Total Gastos		<u>(110.873)</u>	<u>(104.904)</u>
Otros Ingresos (Gastos), Neto		<u>(1.212)</u>	<u>-</u>
Utilidad Operacional		73.453	51.737
Participacion de Trabajadores		(11.018)	(7.761)
Impuesto a la Renta		<u>(15.384)</u>	<u>(10.994)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>47.051</u>	<u>32.982</u>


Jorge Peñafiel
Gerente General


C.P.A. Verónica Salazar T.
Contador General

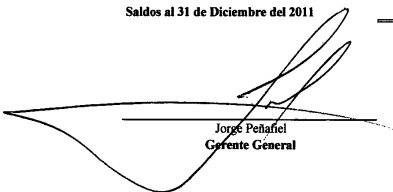
Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.



ROSAS LA MARTINA RLM S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para Futura Capitalización	Resultado Ejercicio Anterior	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	10.000	315.000	(39.310)	(18.365)	267.325
Transacciones del año:					
Transferencia de Resultado	-	-	(18.365)	18.365	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	51.737	51.737
Registro del 15% Trabajadores Año 2010	-	-	-	(7.761)	(7.761)
Registro Impuesto Renta Causado Año 2010	-	-	-	(10.994)	(10.994)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	10.000	315.000	(57.675)	32.982	300.307
Transacciones del año:					
Transferencia de Resultado	-	-	32.982	(32.982)	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	73.453	73.453
Registro del 15% Trabajadores Año 2011	-	-	-	(11.018)	(11.018)
Registro Impuesto Renta Causado Año 2011	-	-	-	(15.384)	(15.384)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	10.000	315.000	(24.693)	47.051	347.358


Jorge Peñañiel
Gerente General

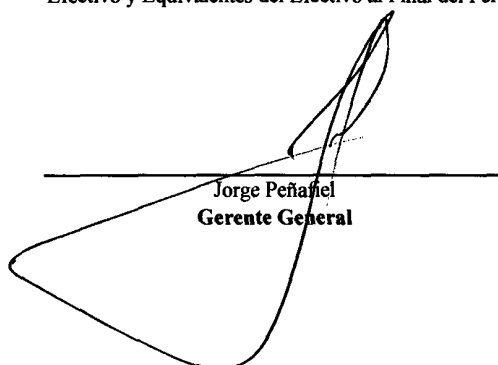

C.P.A. Verónica Salazar T.
Contador General

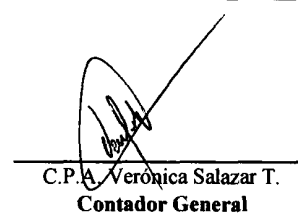
Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

ROSAS LA MARTINA RLM S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	73.453	51.737
(+) Depreciación y Amortización	21.958	11.645
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) (Disminución) Cuentas por Cobrar	(135.482)	23.120
(Disminución) Inventarios	(2.349)	(9.510)
(Aumento) (Disminución) Impuestos y Pagos Anticipados	(75.363)	16.063
(Aumento) Cuentas por Pagar	245.619	280.712
(Disminución) (Aumento) Pasivos Acumulados	(8.756)	64.471
<u>Efectivo Neto (Proveniente) de Actividades de Operación</u>	119.080	438.238
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
(Aumento) en Inversiones	-	50.000
(Aumento) de Activos Fijos	(218.894)	(101.007)
(Aumento) de Otros Activos	(212.383)	(95.085)
<u>Efectivo Neto (Utilizado) de Actividades de Inversión</u>	(431.277)	(146.092)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
(Disminución) Intereses y Obligaciones Financieras	-	-
(Disminución) (Aumento) Pasivo a Largo Plazo	297.036	(280.316)
<u>Efectivo Neto (Proveniente) (Utilizado) de Actividades de Financiero</u>	297.036	(280.316)
Disminución Aumento Neto del Efectivo	(15.161)	11.830
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Inicio del Periodo	15.906	4.076
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Final del Periodo	<u>745</u>	<u>15.906</u>


Jorge Peñañel
Gerente General


C.P.A. Verónica Salazar T.
Contador General

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

ROSAS LA MARTINA RLM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

ROSAS LA MARTINA RLM S.A. La compañía fue constituida, en la ciudad de Quito, el 16 de Enero del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de Enero del mismo año. Su actividad principal es la explotación agrícola, especialmente el cultivo, producción, compra venta, importación, exportación, y comercialización de flores, para lo cual podrá comprar vender importar, exporta y arrendar toda clase de bienes muebles, especialmente maquinarias, herramientas, equipos e implementos agrícolas, así como las actividades relacionadas a la industria florícola.

2.- RESUMEN DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

Sus políticas y prácticas contables, son las siguientes:

a) Base de Presentación

La Empresa mantiene sus registros contables en US\$ dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NEC están siendo remplazadas gradualmente por las NIC, sobre las cuales se establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las Compañías a nivel mundial. Con base a tal cambio, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008, dispuso diferir la aplicación de las NIIF por parte de las Compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, hasta el 1 de Enero del 2012. Se establece el año 2011 como periodo de transición para esta entidad.

b) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La compañía reconoce sus ingresos por la venta de productos relacionados con su actividad principal, a través del método devengado. Los gastos se registran en el momento que se incurren.

c) Provisión para Cuentas Incobrables

La compañía determina la provisión a razón del 1% anual sobre los créditos concedidos en el ejercicio impositivo, sin que la acumulación exceda el 10% anual del total de la cartera, según en el Artículo No. 10, Numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento Interno (L.R.T.I.)

ROSAS LA MARTINA RLM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

d) Propiedades, Maquinarias y Equipos

Están registradas al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento, reparaciones mayores, así como de nuevas adquisiciones se cargan al costo o gasto al incurrirse en ellos. La depreciación se calcula por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales.

Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Sistema de Riego	10%

e) Beneficios Sociales

Están registrados, con cargo a los resultados del periodo. Los Principios de Contabilidad requieren que los gastos acumulados, incluidos los beneficios sociales sean registrados sobre la base del devengado.

3.- EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El siguiente es un resumen del Efectivo en Caja y Bancos, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Caja General	-	300
Bancos	745	15.606
Total:	<u>745</u>	<u>15.906</u>

Corresponde al efectivo disponible en Caja General, según arqueos, estado de cuentas bancarias y conciliaciones respectivas.

ROSAS LA MARTINA RLM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

4.- CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de Cuentas por Cobrar, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Cientes (1)	219.833	95.172
(-) Provision Para Cuentas Incobrables (2)	(4.070)	(1.952)
Subtotal Cientes Neto	215.763	93.220
Relacionados	3	3
Anticipo a Proveedores	30.938	21.770
Empleados	3.238	1.512
Otras Cuentas por Cobrar	4.262	2.217
Subtotal Otras Cuentas por Cobrar	38.441	25.502
Total:	<u>254.204</u>	<u>118.722</u>

(1) Las Cuentas por Cobrar Cientes está representado por facturas, cuyos créditos fueron concedidos durante el periodo 2011.

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el periodo 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	(1.952)	(1.050)
Incremento de Provisiones	(2.118)	(902)
Total:	<u>(4.070)</u>	<u>(1.952)</u>

Conforme lo establece en el Artículo No. 10, Numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento Interno, la provisión de cuentas incobrables es del 1% anual, sin que exceda el límite máximo que es del 10% sobre el saldo de la cartera por cobrar clientes comerciales.

ROSAS LA MARTINA RLM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

5.- IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

El siguiente es un resumen de Impuestos y Pagos Anticipados, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Crédito Tributario 12% Compras (1)	83.761	19.045
Retenciones en la Fuente (2)	258	-
Anticipo Impuesto a la Renta (3)	10.726	337
Total:	<u><u>94.745</u></u>	<u><u>19.382</u></u>

(1) Corresponde a crédito tributario por adquisiciones de bienes y servicios.

(2) Corresponde a retenciones de impuesto a la Renta realizadas por clientes. El Art. 47 de la Ley de Régimen Tributario indica que en el caso de que las retenciones en la fuente de impuesto a la renta sean mayores al impuesto causado o tal impuesto no existiera, conforme la declaración del contribuyente, este podrá solicitar la devolución mediante un reclamo por pago indebido o utilizarlo directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida por el contribuyente respecto al uso del saldo del crédito tributario deberá ser informado oportunamente a la administración tributaria, en la forma que esta establezca.

(3) Corresponde a Anticipo de Impuesto a la Renta. El Art. 76 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno indica que si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido o una solicitud de pago en exceso o a utilizar directamente como crédito tributario sin intereses para el pago de impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.

ROSAS LA MARTINA RLM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

6.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de Inventarios, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Materias Primas	18.825	16.476
Total:	18.825	16.476

Los Inventarios están representados por productos químicos y otros accesorios e implementos relacionados con la actividad normal de la compañía.

7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente es un resumen de Propiedad, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>SALDO</u> <u>31-dic.-10</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS</u> <u>Y/O BAJAS</u>	<u>SALDO</u> <u>31-dic.-11</u>
Reparación y Siembras Nuevas	191.666	85.232	-	276.898
Instalaciones	54.093	11.003	-	65.096
Maquinarias y Equipos	6.849	49.955	-	56.804
Muebles y Equipos de Oficina	1.590	2.605	-	4.195
Equipos de Computación	5.481	2.099	-	7.580
Vehículos	19.278	68.000	-	87.278
Sistema de Riego	57.466	-	-	57.466
Total Costo	336.423	218.894	-	555.317
(-) Depreciacion Acumulada	(21.251)	(21.958)	-	(43.209)
Total:	315.172	196.936	-	512.108

Durante el ejercicio económico del 2011, la compañía realizo compras de activos fijos para maximizar sus operaciones, la adquisición de los bienes se registró a precio de costo, según documento de respaldo.

ROSAS LA MARTINA RLM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

8.- OTROS ACTIVOS

El siguiente es un resumen de Otros Activos, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Cargos Diferidos	205.735	193.154
Regalías	403.999	224.765
Otros Activos no Corrientes (1)	668.404	625.257
Subtotal	1.278.138	1.043.176
(-) Amortizacion Acumulada (2)	(128.784)	(79.803)
Total:	<u>1.149.354</u>	<u>963.373</u>

(1) Incluye US\$. 500.000 que corresponde al costo de los terrenos adquirido por la compañía, sobre los cuales desarrollará sus actividades de producción y comerciales. Para el efecto, la compañía mediante escritura pública firmó el contrato para la constitución del Fideicomiso Mercantil de Garantía Rosas La Martina RLM S.A., el cual tiene como objetivo garantizar las obligaciones actuales o futuras que la compañía mantenga con el Banco Guayaquil S.A., para lo cual se aportó al Patrimonio autónomo del Fideicomiso el inmueble mencionado anteriormente.

Los Estados Financieros no auditados del Fideicomiso Mercantil de Garantía Rosas La Martina RLM S.A., al 31 de Diciembre del 2011, muestran las siguientes cifras de importancia:

Fideicomiso Mercantil de Garantía Rosas La Martina RLM S.A.

Total Activos	500,000
Total Pasivos	-
Total Patrimonio	(500,000)
Resultado del Año	-

ROSAS LA MARTINA RLM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(2) El siguiente es un resumen de la Amortización Acumulada al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	(79.803)	(37.537)
Amortización del año	(48.981)	(42.266)
Total:	<u>(128.784)</u>	<u>(79.803)</u>

9.- SOBREGIRO BANCARIO

El siguiente es un resumen del Sobregiro Bancario, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Banco Guayaquil	25.684	39.428
Total:	<u>25.684</u>	<u>39.428</u>

10.- CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de Cuentas por Pagar, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Proveedores Locales (1)	238.976	280.077
Cuentas por Pagar Relacionada (2)	78.274	-
Otras Cuentas por Pagar (3)	256.177	33.987
Total:	<u>573.427</u>	<u>314.064</u>

(1) Las Cuentas por Pagar Proveedores Comerciales está representado por facturas de proveedores de productos y servicios varios.

(2) Corresponde a una Cuentas por Pagar Relacionada a la compañía Achetecorp S.A.

(3) Incluye US\$ 81.598 y US\$ 171.336 por pagar al Sr. Hernán Torres Accionista de la empresa y Agrinag S.A respectivamente. Este crédito no genera interés y no tienen fecha definida de vencimiento, sin embargo la cancelación de dichos valores se las realiza por convenio mutuo.

ROSAS LA MARTINA RLM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

11.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es un resumen de Pasivos Acumulados y Obligaciones Fiscales, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Obligaciones Patronales (1)	83.672	39.860
Obligaciones Fiscales (2)	30.760	17.446
Intereses de Obligaciones Financieras (3)	-	65.882
Total:	<u>114.432</u>	<u>123.188</u>

(1) Incluye US\$ 37.126 de Beneficios Sociales, US\$ 10.746 de Obligaciones con el Seguro Social, US\$ 11.561 correspondiente a Sueldos Acumulados y Otros Pasivos Acumulados que incluyen US\$. 11.110 de Utilidades a Trabajadores Año 2011.

(2) Comprenden US\$ 4.619, de Retención en la Fuente efectuada a los diversos proveedores de bienes y servicios, Retención de IVA por US\$ 10.633, US\$ 123 de Iva en Ventas y la provisión del Impuesto a la Renta cuyo valor es de US\$ 15.384.

(3) Corresponde en el 2010 a intereses acumulados, relacionados con la obligación contraída con el Banco de Guayaquil, pagaderos trimestralmente (Nota 12).

12.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de las Obligaciones A Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Banco de Guayaquil (1)	362.119	452.126
Cuentas por Pagar Proveedores	258.895	-
Cuentas por Pagar Accionistas	131.691	3.543
Cuentas por Pagar Relacionadas (2)	216.375	216.375
Total:	<u>969.080</u>	<u>672.044</u>

(1) Comprende un préstamo obtenido con el Banco Guayaquil cuya tasa de interés es del 9% anual con dos años de gracia, pago semestral de capital, pago trimestral de intereses, con fecha de concesión 16 de Abril del 2008 al 11 de Marzo del 2015.

(2) Estas obligaciones, no generan interés y no tienen fecha definida de vencimiento, sin embargo la cancelación de dichos valores se las realiza por convenio mutuo.

ROSAS LA MARTINA RLM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

13.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el Capital Social está constituido por 10.000 acciones, suscritas al valor nominal de US\$. 1,00 cada una, cuyo detalle se muestra a continuación:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Hernán Arturo Torres Trujillo	6.600	6.600
Juan Pablo Torres Intriago	<u>3.400</u>	<u>3.400</u>
Total:	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>

14.- INGRESOS COSTOS Y GASTOS

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Ventas Netas	1.402.345	794.770
Costo de Venta	(1.216.807)	(638.129)
Gastos de Fabricación y Operación	<u>(112.085)</u>	<u>(104.904)</u>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:	<u>73.453</u>	<u>51.737</u>

Las ventas se encuentran soportadas con respectivas facturación a clientes.

Los costos y gastos de fabricación y de operación, se encuentran concentrados en sueldos y beneficios sociales, gasto de depreciación, luz y fuerza motriz y otros gastos normales de operación, los cuales se encuentran adecuadamente sustentados con planillas de pago y aportaciones al Seguros Social y facturas autorizadas por el Servicios de Rentas Internas, las cuales sustentas los respectivos costos y gastos.

15.- CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión del presente informe, no existen activos y pasivos contingentes que afecten la situación financiera de la compañía.

16.- EVENTOS SUBSECUENTES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el período terminado al 31 de Diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.