

EL ROSEDAL S. A.

Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes

EL ROSEDAL S. A.

Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## Informe de los Auditores Independientes

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

### Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de EL ROSEDAL S. A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011, y el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

#### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Como se indica en la nota 1(b), los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera. Estos estados financieros fueron preparados para propósitos de cumplimiento con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y no deben ser usados para otros propósitos.

#### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre del 2011, se determinó una diferencia de aproximadamente US\$ 76.546,15 entre las planillas de aportes y los valores de sueldos y salarios y aportes por pagar registrados por la Compañía.

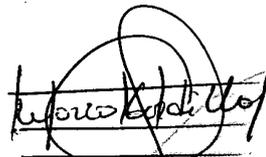
Al 31 de diciembre del 2011, se pudo determinar una subestimación en el pasivo registrado por El Rosedal S. A. de US\$ 13.699,00 y US\$ 1.172,08 por concepto de uso de regalías pendientes de pago a los proveedores D.R. Ecuador Roses y Frankoroses Ecuador Cia. Ltda., respectivamente, según las confirmaciones de éstos recibidas. La Compañía registra en el caso de uso de regalías únicamente los montos facturados por las casas obtentoras, sin considerar que el pasivo total se genera con la firma del contrato y pagará pues el derecho de uso de la variedad ya fue transferido a favor de la Compañía. Los estados financieros adjuntos, no incluyen pasivo alguno que pudiera resultar de este asunto.

#### Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos mencionados en los párrafos séptimo y octavo, 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 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio 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.

Quito, 11 de mayo del 2012

*Apoyo Internacional*



Registro Nacional de Auditores Externos  
SC-RNAE No. 377

C.P.A. Dr. Marco Gordillo  
Director de Auditoría  
Reg. Nac. No. 20.686

EL ROSEDAL S. A.

Balance General

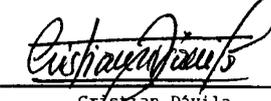
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica )

<u>Activos</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Activos circulantes:</b>			
Efectivo en caja y bancos	US\$	300.00	3,827.55
Inversiones temporales		-	3,029.54
Cuentas por cobrar clientes (Nota 2)		232,657.52	313,965.52
Otras cuentas por cobrar (Nota 3)		11,610.12	19,487.15
Inventarios (Nota 4)		54,033.48	44,697.53
Impuestos anticipados (Nota 5)		<u>101,566.82</u>	<u>180,506.81</u>
Total activos circulantes		400,167.94	565,514.10
Plantaciones, neto (Nota 6)		724,869.51	666,609.19
Propiedad, planta y equipo y equipo, neto (Nota 7)		607,105.96	593,133.21
Activos diferidos, neto (Nota 8)		<u>244,711.67</u>	<u>300,962.78</u>
Total activos	US\$	<u>1,976,855.08</u>	<u>2,126,219.28</u>
 <b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>			
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Pasivos circulantes:</b>			
Sobregiros	US\$	208,869.42	165,132.06
Obligaciones bancarias de corto plazo (Nota 9)		30,481.03	39,822.33
Cuentas por pagar a proveedores (Nota 10)		183,351.46	261,165.31
Obligaciones fiscales (Nota 11)		15,092.38	6,258.21
Anticipo clientes y otros		15,657.18	43,658.34
Sueldos y beneficios sociales por pagar (Nota 12)		<u>604,169.40</u>	<u>800,048.35</u>
Total pasivos circulantes	US\$	1,057,620.87	1,316,084.60
<b>Pasivos a largo plazo:</b>			
Obligaciones por pagar a largo plazo (Nota 9)		<u>65,100.71</u>	-
Total pasivos		1,122,721.58	1,316,084.60
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital acciones autorizadas, suscritas y pagadas		47,120.00	47,120.00
47.120 acciones a US\$ 1,00 c/u		952,593.17	952,593.17
Aporte futuras capitalizaciones		1,436.46	1,436.46
Reserva de capital (Nota 13)		418.78	418.78
Reserva legal (Nota 14)		600.17	600.17
Reserva facultativa		(192,033.90)	(88,467.10)
Resultados acumulados		<u>43,998.82</u>	<u>(103,566.80)</u>
Utilidad del ejercicio			
Total patrimonio de los accionistas		<u>854,133.50</u>	<u>810,134.68</u>
Total pasivo y patrimonio	US\$	<u>1,976,855.08</u>	<u>2,126,219.28</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 periodos terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		2011	2010
Ventas netas	US\$	2,861,649.71	2,539,600.86
Costo de ventas		<u>(2,476,895.56)</u>	<u>(2,267,390.41)</u>
Utilidad bruta en ventas		384,754.15	272,210.45
Gastos de operación:			
Gastos administrativos y ventas		<u>(418,929.98)</u>	<u>353,324.94</u>
Pérdida operativa		(34,175.83)	(81,114.49)
Otros ingresos (egresos), neto:			
Otros egresos		(18,416.30)	(26,843.08)
Otros ingresos		139,730.03	4,390.77
Total ingresos, (egresos)		<u>121,313.73</u>	<u>(22,452.31)</u>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio antes de participación e impuestos		<u>87,137.90</u>	<u>(103,566.80)</u>
Participación de los empleados en las utilidades		<u>(13,070.68)</u>	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		74,067.22	(103,566.80)
Impuesto a la renta del ejercicio		<u>(30,068.40)</u>	-
Utilidad (Pérdida), neta del ejercicio		<u><u>43,998.82</u></u>	<u><u>(103,566.80)</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
 Alfredo Baccichetto  
 Gerente General

  
 Cristian Dávila  
 Contador General

EL ROSEDAL S. A.

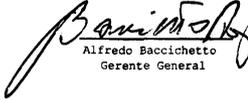
Estado de Evolución del Patrimonio

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		Capital Acciones	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	47,120.00	952,593.17	418.78	1,201,469.78	600.17	(895,568.88)	1,306,633.02
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores		0.00	0.00	0.00	(1,200,033.32)	0.00	1,200,033.32	0.00
Ajuste a resultados de años anteriores		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(392,931.54)	(392,931.54)
Pérdida del ejercicio		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(103,566.80)	(103,566.80)
Saldos al 31 de diciembre del 2010		47,120.00	952,593.17	418.78	1,436.46	600.17	(192,033.90)	810,134.68
Utilidad neta del ejercicio		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	43,998.82	43,998.82
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	47,120.00	952,593.17	418.78	1,436.46	600.17	(148,035.08)	854,133.50

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
Alfredo Baccichetto  
Gerente General

  
Cristian Pavila  
Contador General

## Estado de Flujos de Efectivo

Por los periodos que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 2,942,957.71	2,554,344.31
Efectivo pagado a proveedores, y otros	(2,589,690.37)	(2,122,603.94)
Intereses pagados y otros	(18,416.30)	(26,843.08)
Intereses cobrados y otros	-	4,390.77
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<b><u>334,851.04</u></b>	<b><u>409,288.06</u></b>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento en propiedad, planta, equipo y plantaciones, neto	(653,242.57)	(344,608.61)
Disminución de construcciones en curso y otros retiros	215,367.21	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b><u>(437,875.36)</u></b>	<b><u>(344,608.61)</u></b>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) en sobregiros bancarios	43,737.36	(42,184.41)
(Disminución) porción corriente de la deuda a largo plazo	(9,341.30)	(19,117.49)
(Aumento pasivos a largo plazo)	65,100.71	-
<b>Efectivo provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b><u>99,496.77</u></b>	<b><u>(61,301.90)</u></b>
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(3,527.55)	3,377.55
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio de año	3,827.55	450.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 300.00	3,827.55
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta	US\$ 43,998.82	(103,566.80)
Ajustes para reconciliar la pérdida neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	421,893.40	422,318.66
Ajuste a los resultados de años anteriores	-	(392,931.54)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (Aumento) en inversiones temporales	3,029.54	(1,916.96)
Disminución en cuentas por cobrar clientes	81,308.00	14,743.45
(Aumento) Disminución en inventarios	(9,335.95)	4,298.18
Disminución (Aumento) en pagos anticipados	78,939.99	(2,061.78)
Disminución en otras cuentas por cobrar	7,877.03	137,087.79
(Disminución) en proveedores de insumos	(77,813.85)	(82,650.48)
Aumento (Disminución) en obligaciones fiscales	8,834.17	(7,958.80)
(Disminución) Aumento en anticipos clientes y otros	(28,001.16)	41,796.35
(Disminución) Aumento en beneficios sociales por pagar	(195,878.95)	380,129.99
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<b>US\$ <u>334,851.04</u></b>	<b><u>409,288.06</u></b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
 Alfredo Baccichetto  
 Gerente General

  
 Cristian Davila  
 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 realización 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 exportación de rosas.

Desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió incorporar a la economía del país el proceso de dolarización, los estados financieros son preparados en dólares de los Estados Unidos de Norte América.

A pesar que la dolarización incorporó el dólar como una moneda estable, la economía ecuatoriana registra cierta variación en el índice de precios al consumidor el mismo que puede afectar a los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2011. Por tanto, los estados financieros deben ser leídos considerando tal circunstancia. 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.

**EL ROSEDAL S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

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

**(c) Inventarios**

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

**(d) Plantaciones**

Las plantaciones corresponden principalmente a las plantas de rosas y a los invernaderos. Las plantas y los invernaderos 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 periodo de vida útil estimada.

El gasto por amortización de las plantas e invernaderos 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 20% y el 10% anual, respectivamente a partir de la fecha en que comienza su producción.

**(e) 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 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:

**EL ROSEDAL S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Edificios e Instalaciones	5,00%
Maquinaria y equipo	10,00%
Vehículos	20,00%
Muebles y enseres	10,00%
Equipos de Computación y Software	33,33%

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

**(f) 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.

**(g) 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.

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

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa de impuesto del 24% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

**(i) 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 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 18.

**EL ROSEDAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones IVA Clientes	85,42	85,42
Retenciones 1% Renta	64,38	64,38
Crédito Tributario	59.068,91	147.033,30
Solicitudes Devolución de IVA	8.510,88	0,00
Anticipo Impuesto a la Renta <b>(a)</b>	<u>33.837,23</u>	<u>33.323,71</u>
	<u>101.566,82</u>	<u>180.506,81</u>

**(a)** Conforme el Art. 79 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno 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 del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.

**(6) Plantaciones, neto**

Un detalle de las plantaciones por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo		
Plantaciones	1.122.287,92	1.311.203,40
Invernaderos	1.356.532,08	1.162.695,67
Plantación periodo vegetativo	27.643,00	45.645,19
Construcciones en curso		
Plantaciones	8.321,69	13.414,98
Invernaderos	0,00	29.987,13
Sistemas de riego	87.714,16	0,00
	<u>2.602.498,85</u>	<u>2.562.946,37</u>
Menos amortización acumulada	<u>(1.877.629,34)</u>	<u>(1.896.337,18)</u>
	<u>724.869,51</u>	<u>666.609,19</u>

El movimiento de las plantaciones al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio de año	666.609,19	710.328,08
Aumentos al costo	540.053,34	225.882,41
Retiros	(212.010,96)	(8.594,03)
Gasto por amortización del año	<u>(269.782,06)</u>	<u>(261.007,27)</u>
	<u>724.869,51</u>	<u>666.609,19</u>

**EL ROSEDAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

**(7) Propiedad, Planta y Equipo, neto**

La propiedad, planta y equipo, neto al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	537.600,00	537.600,00
Edificios Instalaciones	68.654,64	121.604,84
Maquinaria y Equipo	157.033,93	308.984,88
Muebles y Enseres	6.699,88	6.499,88
Vehículos	7.860,19	7.860,19
Equipos de computación	<u>50.967,72</u>	<u>43.465,71</u>
 Total Mobiliario y equipo	 828.816,36	 1.026.015,50
Menos depreciación acumulada	<u>(221.710,40)</u>	<u>(432.882,29)</u>
	<u><u>607.105,96</u></u>	<u><u>593.133,21</u></u>

El movimiento del mobiliario y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	593.133,21	604.904,23
Aumentos al costo	43.600,64	12.225,72
Retiros	(3.356,25)	0,00
Ajustes y reclasificaciones	0,00	(2.323,29)
Gasto por depreciación del año	<u>(26.271,64)</u>	<u>(21.673,45)</u>
	<u><u>607.105,96</u></u>	<u><u>593.133,21</u></u>

**(8) Activos Diferidos**

El siguiente es un resumen de los activos diferidos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Regalías	882.649,68	819.868,64
Mejoras de Suelo	78.740,14	63.895,24
Software	<u>10.858,26</u>	<u>10.858,26</u>
Total activos diferidos	<u>972.248,08</u>	<u>894.622,14</u>
(-) Amortización acumulada	<u>(727.536,41)</u>	<u>(593.659,36)</u>
	<u><u>244.711,67</u></u>	<u><u>300.962,78</u></u>

El movimiento de los activos diferidos por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

**EL ROSEDAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio de año	300.962,78	323.182,92
Aumentos al costo	69.588,59	117.417,80
Gasto por amortización del año	<u>(125.839,70)</u>	<u>(139.637,94)</u>
Saldo al final del año	<u>244.711,67</u>	<u>300.962,78</u>

**(9) Obligaciones bancarias de corto plazo**

Las obligaciones que la Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2011 y el 2010 son las que se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Porción corriente deuda a largo plazo	28.243,19	0,00
Otras obligaciones de corto plazo	2.237,84	5.822,33
Banco del Pichincha Panamá	0,00	<u>34.000,00</u>
<b>Obligaciones de corto plazo</b>	<u>30.481,03</u>	<u>39.822,33</u>
Obligaciones por pagar largo plazo	<u>65.100,71</u>	<u>0,00</u>

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de las obligaciones por pagar corresponde a una operación de crédito con el Banco del Pichincha C.A., cuyo vencimiento es agosto 18 del 2014 y devenga una tasa de interés anual del 9,50%. Esta operación de crédito se encuentra avalada con una garantía personal y solidaria de los socios Señores Oswaldo Álvarez Plaza y Alfredo Baccichetto De Biasi.

**(10) Cuentas por Pagar a Proveedores**

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Nacionales	167.575,15	223.554,51
Proveedores del Exterior	13.165,39	16.575,87
Cheques caducados proveedores	<u>2.610,92</u>	<u>21.034,93</u>
	<u>183.351,46</u>	<u>261.165,31</u>

**(11) Obligaciones Fiscales**

El siguiente es un detalle del saldo de las obligaciones fiscales, al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta por pagar	6.125,81	2.848,41
Retención IVA por pagar	<u>8.966,57</u>	<u>3.409,80</u>
	<u>15.092,38</u>	<u>6.258,21</u>

**EL ROSEDAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

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

El siguiente es un resumen de los sueldos y beneficios sociales por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos por pagar	56.841,24	40.654,60
Beneficios sociales por pagar	61.100,00	38.270,13
Aportes patronal y personal por pagar	181.176,14	276.037,28
Fondos de Reserva por pagar	694,09	52.847,77
Préstamos quirografarios por pagar	1.446,08	5.763,29
Cheques caducados liquidaciones	0,00	37.810,90
15% participación trabajadores	13.070,68	8.350,91
Otras cuentas por pagar	2.247,34	2.279,49
Desahucio y Jubilación patronal	281.421,06	338.033,98
Salario digno por pagar (a)	<u>6.172,77</u>	<u>0,00</u>
	<u>604.169,40</u>	<u>800.048,35</u>

(a) De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y mediante Acuerdo No. 0005, publicado el 13 de Enero del 2012, el Ministerio de Relaciones Laborales, estableció:

"Art.1.- Del Salario Digno.- El salario digno se determina dividiendo el costo promedio de la canasta básica familiar del año 2011, para el número de perceptores del hogar determinados por el INEC, el mismo que servirá de base para calcular la compensación económica que deberá pagar el empleador al trabajador hasta el 31 de marzo del 2012. El salario digno para el año 2011 es de US\$ 350,70 (trescientos cincuenta dólares americanos con 70/100)".

El Rosedal S. A., al 31 de diciembre del 2011, dejó incorporado dentro de sus estados financieros el valor correspondiente a este concepto.

El movimiento de los beneficios sociales por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>Beneficios Sociales</u>	<u>Participación de empleados en las utilidades</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	40.537,11	8.350,91	48.888,02
Más gasto del año	77.842,88	0,00	77.842,88
Menos pagos	<u>(80.109,86)</u>	<u>0,00</u>	<u>(80.109,86)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	38.270,13	8.350,91	46.621,04
Más gasto del año	117.221,16	13.070,68	130.291,84
Menos pagos	<u>(94.391,29)</u>	<u>(8.350,91)</u>	<u>(102.742,20)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>61.100,00</u>	<u>13.070,68</u>	<u>74.170,68</u>

**EL ROSEDAL S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

**(13) Reserva de Capital**

Al 31 de diciembre del 2010 y acogiéndose a lo estipulado en la Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 la Compañía decidió absorber las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores con el saldo acreedor de su cuenta Reserva de Capital por US\$ 1'200.033,32.

**(14) Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero ésta puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**(15) Impuesto a la Renta**

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

	<u>2011</u>
Utilidad del ejercicio antes de participación e impuestos	87.137,90
Menos participación trabajadores	(13.070,69)
Más gastos no deducibles	121.241,64
Menos amortización pérdidas años anteriores	(48.827,21)
Menos pago a trabajadores con discapacidad	<u>(21.196,64)</u>
Utilidad tributaria	125.285,00
Tasa impuesto a la renta	<u>24%</u>
Impuesto a la renta causado	30.068,40
Anticipo impuesto a la renta año corriente	(23.563,70)
Retenciones en la fuente ejercicio fiscal	(171,42)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(40.170,51)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(33.837,23)</u>

Al 31 de diciembre del 2011 se encuentran pendientes de revisión las declaraciones del impuesto a la renta de los años comprendidos entre el período 2004 al 2011.

**(16) 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

**EL ROSEDAL S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

acumuladas o del ejercicio a los accionistas hasta cuando se haya amortizado totalmente las pérdidas de ejercicios anteriores.

**(17) Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF-**

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, el Superintendente de Compañías, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", determinando tres grupos para su aplicación.

Con Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 del 5 de noviembre del 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES, de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina en su resolución 1260 y la legislación interna vigente.

El numeral 3 del Artículo Primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, dispuso que el tercer grupo de compañías, aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del 1 de enero del 2012.

Mediante el Artículo Décimo Segundo de la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 la Superintendencia de Compañías modificó las fechas iniciales señaladas en la Resolución No. 08.G.DSC.010 hasta el 31 de octubre del 2011 para la presentación del cronograma de implementación aprobado por la junta general de socios o accionistas; y, hasta el 30 de noviembre del 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición, aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente estuviere facultado.

El Rosedal S. A. a la fecha de emisión de este informe tiene pendiente la entrega del cronograma de implementación y la conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición al organismo de control.

**(18) Contingencias**

Al 31 de diciembre del 2011, se determinó una diferencia de aproximadamente US\$ 76.546,15 entre las planillas de aporte y los valores de sueldos y salarios y aportes por pagar según los registros contables de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2011, se pudo determinar una subestimación en el pasivo registrado por El Rosedal S. A. de US\$ 13.699,00 y US\$ 1.172,08 por concepto de uso de regalías pendientes de pago a los proveedores D.R. Ecuador Roses y Frankoroses Ecuador Cía. Ltda., respectivamente, según las confirmaciones de éstos recibidas. La Compañía registra en el caso de uso de regalías únicamente los montos

**EL ROSEDAL S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

facturados por las casas obtentoras, sin considerar que el pasivo total se genera con la firma del contrato y pagará pues el derecho de uso de la variedad ya fue transferido a favor de la Compañía. Los estados financiero adjuntos, no incluyen pasivo alguno que pudiera resultar de este asunto.

**(19) Negocio en Marcha**

La Compañía 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 diciembre del 2011 y 2010, presenta un capital de trabajo negativo por US\$ 657.452,93 y US\$ 750.570,50 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 sus aportes para futuros incrementos de capital, 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.

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

**(20) Eventos Subsecuentes**

Desde el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe no se han producido transacciones que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

**(21) Reclasificaciones**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.

**EL ROSEDAL S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

**(2) Cuentas por Cobrar Clientes**

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes Flor Nacional	6.610,22	9.407,15
Clientes del Exterior	237.217,15	310.485,86
Clientes por Liquidar	0,00	2.804,09
(-)Provisión cuentas incobrables	<u>(11.169,85)</u>	<u>(8.731,58)</u>
	<u>232.657,52</u>	<u>313.965,52</u>

**(3) Otras Cuentas por Cobrar**

Un detalle de las Otras Cuentas por Cobrar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos a Contratistas	7.758,12	10.606,63
Anticipos y Préstamos Empleados	1.530,00	8.880,52
Garantías entregadas	<u>2.322,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>11.610,12</u>	<u>19.487,15</u>

**(4) Inventarios**

El siguiente es un detalle de los inventarios de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Abonos y Fertilizantes	5.142,18	7.568,79
Fungicidas y Pesticidas	11.478,80	6.483,34
Material de Empaque	20.922,83	26.549,22
Materiales y Suministros	16.418,91	3.024,64
Coadyuvantes y Anti-estrés	<u>70,76</u>	<u>1.071,54</u>
	<u>54.033,48</u>	<u>44.697,53</u>

**(5) Impuestos Anticipados**

Un detalle de los impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue: