

EL ROSEDAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

1. Información General

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 está 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.

2. Políticas Contables Significativas

2.1. Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF para PYMES al 31 de diciembre de 2012 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de El Rosedal S. A. al 31 de diciembre del 2012, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera* en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF para PYMES.

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de El Rosedal S. A. al 31 de diciembre del 2012, los resultados de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes

EL ROSEDAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros de El Rosedal S. A., comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros, depósitos que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 5.

2.5. Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método de precio promedio.

Los productos agrícolas recolectados de los activos biológicos se miden por su valor razonable menos los costos estimados de venta en el punto de su cosecha.

2.6. Activos biológicos

Las partidas de activos biológicos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de los activos biológicos se utilizan las siguientes tasas:

EL ROSEDAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje Anual</u>
Plantas en Producción	5	20%
Regalías Plantas	5	20%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de este activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

El valor razonable de las plantas de rosas no puede medirse con fiabilidad por cuanto no existe un mercado activo para este tipo de activos biológicos. Adicionalmente se debe considerar que los activos biológicos no se mantienen para la venta.

El valor actual de los flujos de efectivo neto esperado es frecuentemente una medida poco fiable del valor razonable por la utilización de suposiciones subjetivas como el clima; y, porque:

- a. El valor razonable no puede ser medido con fiabilidad antes de la cosecha o recolección;
- b. Los precios de mercado no constituyen una base de medición apropiada porque son volátiles;
- c. La medición a valor razonable implica el reconocimiento de ganancias y pérdidas no realizadas; y,
- d. La medición resultaría compleja y muy costosa para la Compañía.

Por lo expuesto, la administración considera que la medición al costo es más objetiva y coherente, porque el costo histórico es el resultado de transacciones normales que suministran evidencia de un valor de mercado abierto en ese instante del tiempo, verificable de forma independiente.

2.7. Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de propiedades, mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, en función de la vida útil.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, mobiliarios y equipos, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

EL ROSEDAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje anual</u>
Edificios	20	5%
Edificios post cosecha	10	10%
Invernaderos estructuras (mixtos)	10	10%
Invernaderos estructuras (madera)	5	20%
Invernaderos plásticos	2	50%
Invernaderos materiales	2	50%
Reservorios	10	10%
Maquinaria y equipo - sistema de riego	10	10%
Maquinaria y equipo - sistema de refrigeración	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de cómputo	3	33,33%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de este activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

La Compañía no considera el valor residual para las propiedades, planta y equipo para la determinación del cálculo de la depreciación, en virtud de que se considera que no son activos destinados para la venta.

Retiro o venta de propiedades, planta y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros y reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipos para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años

EL ROSEDAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.8. Obligaciones bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del período en el que se incurren.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. La parte no corriente se muestra como un pasivo a largo plazo.

2.9. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 11.

2.10. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá activos por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Al 31 de diciembre del 2012 El Rosedal S. A., no reconoció impuestos diferidos dentro de sus estados financieros.

EL ROSEDAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

2.11. Beneficios a empleados

Los beneficios a corto plazo a los empleados están relacionados con lo que determina el Código de trabajo y la ley de Seguridad Social. Comprenden partidas tales como: sueldos, aportaciones a la seguridad social, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva, vacaciones y participación laboral en las utilidades de la empresa.

Los beneficios post empleo están relacionados con lo que determina el Código de Trabajo y la Ley de Seguridad Social. Comprenden partidas tales como: pensión por jubilación patronal. Todas las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el período en el que se producen en resultados.

Otros beneficios a largo plazo para los empleados están relacionados con lo que determina el Código de Trabajo y la ley de Seguridad Social. Comprenden partidas tales como: días adicionales de vacaciones a partir del quinto año de servicio.

Los beneficios por terminación del contrato de trabajo están relacionados con lo que determina el Código de Trabajo y la Ley de Seguridad Social. Comprenden partidas tales como: bonificación por desahucio y bonificación por despido intempestivo.

Todo el personal a tiempo completo y tiempo parcial de la nómina está cubierto por el programa de beneficios a los empleados a excepción de los administradores (Gerente y Presidente) quienes no participan de: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, participación laboral en las utilidades de la empresa, días adicionales de vacaciones, bonificación por desahucio y bonificación por despido intempestivo.

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por largos periodo de servicio a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La Compañía reconoce la participación de los trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.12. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes por exportación de rosas, se calculan y reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, cuando se ha recibido el manifiesto de carga o guía certificada de la fecha de vuelo, documentos que acreditan la entrega de los bienes y la transferencia de la propiedad, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.13. Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

EL ROSEDAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

2.14. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni tampoco los ingresos y gastos.

3. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio de 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF para PYMES.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero de 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultados integral; y,
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1. Exenciones a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

El Rosedal S. A., optó por la medición de las partidas de propiedades, planta y equipos, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. La Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de

EL ROSEDAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

b) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

3.2. Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de El Rosedal S. A.:

3.2.1. Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

a) Con efectos patrimoniales

La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una adecuada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
Aporte para futuras capitalizaciones	Aporte para futuras capitalizaciones	Cuentas por pagar accionistas largo plazo	602.597,17	952.597,17

3.3.1. Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado de acuerdo a las NIIF y el presentado de acuerdo a los PCGA anteriores.

EL ROSEDAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

4. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1. Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que existe algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2012, El Rosedal S. A. no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activo.

4.2. Vida útil de propiedades, mobiliarios y equipos

Como se describe en la Nota 2.7, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, mobiliarios y equipos al final de cada período anual.

(5) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales			
Clientes locales	9.733,05	6.610,22	9.407,15
Clientes del exterior	303.714,77	237.217,15	313.289,95
Provisión cuentas incobrables	(11.169,85)	(11.169,85)	(8.731,58)
Subtotal	302.277,97	232.657,52	313.965,52
Otras cuentas por cobrar			
Empleados	50,00	1.530,00	8.880,52
Otros	13.689,73	10.080,12	10.606,63
Subtotal	13.739,73	11.610,12	19.487,15
Total	316.017,70	244.267,64	333.452,67

EL ROSEDAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Al 31 de diciembre del 2012, los clientes locales y del exterior que suman US\$ 313.447,82, corresponden a los saldos por cobrar por ventas de flor.

Al 31 de diciembre del 2012, las otras cuentas por cobrar por US\$ 13.739,73, incluyen US\$ 13.689,73 que corresponde a anticipos pagados a contratistas y proveedores.

(6) Impuestos

6.1. Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Activos por impuesto corriente			
Retenciones de IVA clientes	0,00	85,42	85,42
Retenciones en la fuente	183,20	64,38	64,38
Anticipo de impuesto a la renta	52.222,13	33.837,23	33.323,71
Crédito tributario por IVA	6.610,49	59.068,91	147.033,30
Solicitudes de devolución de IVA	15.963,98	8.510,88	0,00
Total activos por impuesto corriente	<u>74.979,80</u>	<u>101.566,82</u>	<u>180.506,81</u>
Pasivos por impuesto corriente			
Retenciones en la fuente de IVA y renta	20.405,08	8.966,57	3.409,80
Impuesto a la renta por pagar	0,00	6.125,81	2.848,41
Total pasivos por impuesto corriente	<u>20.405,08</u>	<u>15.092,38</u>	<u>6.258,21</u>

6.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, se calcula en un 23% y 24% respectivamente sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% y 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(Pérdida) Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(21.652,82)	87.137,90
(-) Participación a trabajadores	0,00	(13.070,69)
(+) Gastos no deducible locales	39.969,02	121.241,64
(-) Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	0,00	(48.827,21)
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>30.203,99</u>	<u>(21.196,64)</u>
(Pérdida) Utilidad gravable	(11.887,79)	125.285,00
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>0,00</u>	<u>30.068,40</u>

EL ROSEDAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

La legislación ecuatoriana establece que el anticipo de impuesto a la renta se aplica con cargo al impuesto a la renta causado del ejercicio corriente (2012), es decir origina crédito tributario, pero únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

En resumen, para el año 2012 como la Compañía presenta pérdidas, el valor de impuesto a la renta causado corresponde al anticipo pagado por US\$ 24.358,37.

Los gastos no deducibles para impuesto a la renta que se han considerado en el año 2012 son los siguientes:

Tipo de Gasto	Monto US\$
Multas e intereses	19.370,62
Retenciones asumidas	508,68
Otros gastos no deducibles	19.889,72
Otros gastos no deducibles	200,00
	<u>39.969,02</u>

Luego de la conciliación la pérdida tributaria del ejercicio 2012 asciende a US\$ 11.887,79.

Al 31 de diciembre del 2012 son susceptibles de revisión las declaraciones de impuesto a la renta de los años comprendidos entre el período 2004 al 2012.

(7) Inventarios

El siguiente cuadro muestra un resumen de los inventarios por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Abonos y Fertilizantes	6.986,40	5.142,18	7.568,79
Fungicidas y Pesticidas	8.316,13	11.478,80	6.483,34
Material de Empaque	12.853,20	20.922,83	26.549,22
Materiales y Suministros	8.118,62	16.418,91	3.024,64
Coadyuvantes y Anti-estrés	1.081,20	70,76	1.071,54
	<u>37.355,55</u>	<u>54.033,48</u>	<u>44.697,53</u>

(8) Activos Biológicos

El movimiento de los activos biológicos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

EL ROSEDAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>Plantas en Producción</u>	<u>Plantas en Proceso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>			
Saldos enero 1, 2011	2.131.072,04	122.955,41	2.254.027,45
Adquisiciones	0,00	0,00	0,00
Disposiciones	(126.134,44)	0,00	(126.134,44)
Activaciones	0,00	(8.250,58)	(8.250,58)
Saldos diciembre 31, 2011	2.004.937,60	114.704,83	2.119.642,43
Adquisiciones	0,00	49.321,75	49.321,75
Activaciones	101.190,75	0,00	101.190,75
Saldos diciembre 31, 2012	<u>2.106.128,35</u>	<u>164.026,58</u>	<u>2.270.154,93</u>
<u>Depreciación acumulada</u>			
Saldos enero 1, 2011	1.446.201,09	54.858,71	1.501.059,80
Retiros	(271.034,16)	0,00	(271.034,16)
Amortización del año	269.782,06	7.838,47	277.620,53
Saldos diciembre 31, 2011	1.444.948,99	62.697,18	1.507.646,17
Depreciación del año	246.550,57	6.096,78	252.647,35
Saldos diciembre 31, 2012	<u>1.691.499,56</u>	<u>68.793,96</u>	<u>1.760.293,52</u>
Total neto al 31.12.2012:			<u>509.861,14</u>

Los contratos con proveedores denominados obtentores, no se han reconocido como parte de la transición a las NIIF para PYMES. El efecto resulta en un incremento en los activos biológicos vía regalías y un incremento en los pasivos vía cuentas por pagar comerciales por US\$ 33.401,82.

(9) Propiedades, Mobiliario y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestra a continuación:

EL ROSEDAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Costo	2.363.342,52	2.273.062,60	2.219.576,70
Depreciación acumulada	(1.462.056,78)	(1.309.527,22)	(1.413.275,85)
Total	901.285,74	963.535,38	806.300,85
<i>Clasificación</i>			
Terrenos	537.600,00	537.600,00	537.600,00
Edificios	70.830,26	68.654,64	121.604,84
Maquinaria y equipo	163.021,33	157.033,93	308.984,88
Muebles y enseres	7.559,88	6.699,88	6.499,88
Estructura de invernaderos	1.424.262,62	1.356.532,08	1.162.695,67
Vehículos	7.860,19	7.860,19	7.860,19
Equipos de computación y of.	56.841,02	50.967,72	44.344,11
<i>Construcciones en curso</i>			
Invernaderos en proceso	0,00	0,00	29.987,13
Sistemas de riego	95.367,22	87.714,16	0,00
Total	<u>2.363.342,52</u>	<u>2.273.062,60</u>	<u>2.219.576,70</u>

Los movimientos de propiedades, maquinaria, mobiliario y equipo fueron como sigue:

EL ROSEDAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(10) Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias que la Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son las que se detallan a continuación:

		<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Corriente				
Obligaciones bancarias	(a)	32.013,93	28.243,19	0,00
Sobregiros bancarios	(b)	21.826,67	208.869,42	165.132,06
Otras obligaciones corto plazo		5.088,90	2.237,84	5.822,33
Banco del Pichincha Panamá		0,00	0,00	34.000,00
		<u>58.929,50</u>	<u>239.350,45</u>	<u>204.954,39</u>
No Corriente				
Obligaciones bancarias	(a)	<u>34.077,31</u>	<u>65.100,71</u>	<u>0,00</u>

(a) El saldo de la obligación bancaria 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.

(b) Los sobregiros bancarios corresponden a los cheques girados para pagos a proveedores de bienes y servicios sobre fondos bancarios, sobre los cuales la Compañía paga los correspondientes valores de comisiones por uso de sobregiros establecidos de manera mensual en las instituciones financieras. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía estableció un acuerdo verbal con el Banco del Pichincha en el sentido de utilizar sobregiros de hasta US\$ 50.000,00 a un plazo no mayor de 20 días y a una tasa de interés del 15,10% anual.

(11) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

		<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Corriente				
Cuentas por pagar comerciales				
Acreedores y proveedores	(a)	352.781,15	180.740,54	240.130,38
Otras cuentas por pagar				
Anticipo de clientes	(b)	12.035,57	15.657,18	43.658,34
Otros		2.656,09	2.610,92	58.845,83
Subtotal		<u>14.691,66</u>	<u>18.268,10</u>	<u>102.504,17</u>
Total		<u>367.472,81</u>	<u>199.008,64</u>	<u>342.634,55</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2012 las cuentas de acreedores y proveedores por pagar incluyen principalmente saldos por pagar a personas

EL ROSEDAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

naturales y compañías nacionales por compra de bienes, uso de los derechos de explotación de las variedades producidas por la Compañía y materiales como láminas plásticas, químicos, fertilizantes, materiales de riego, servicios en la construcción de nuevos invernaderos, servicio de transporte de la flor, cambio de plásticos, cerchas. etc.

- (b) Los anticipos de clientes representan valores entregados por clientes del exterior con el propósito de garantizar la venta de flor en época alta.

(12) Obligación por beneficios a empleados

Las obligaciones corrientes de la Compañía por beneficios a los empleados por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestran a continuación:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Corriente			
Sueldos por pagar	66.163,18	56.841,24	40.654,60
Décimo tercer sueldo	45.095,16	32.020,24	18.719,03
Décimo cuarto sueldo	39.676,88	29.079,76	19.551,10
15% utilidades trabajadores	0,00	13.070,68	8.350,91
Descuentos, herramientas y otros	427,50	2.247,34	2.279,49
Otras cuentas por pagar	0,00	6.172,77	0,00
Obligaciones con el IESS (a)	<u>55.170,47</u>	<u>183.316,31</u>	<u>334.648,34</u>
	<u>206.533,19</u>	<u>322.748,34</u>	<u>424.203,47</u>
No Corriente			
Obligaciones con el IESS (a)	<u>57.431,44</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

- (a) Con fecha 17 de mayo de 2009 el Director Provincial del IESS de Pichincha, autorizó la celebración del Convenio de Purga de Mora Patronal No. 2009-017 a favor de El Rosedal S. A., por US\$ 159.107,19 resultado de las obligaciones patronales pendientes de pago que la Compañía a esa fecha mantenía impagas.

El plazo establecido para la cancelación de la deuda es de 36 meses a una tasa de interés del 9,24%. El Rosedal S.A. para garantizar el fiel cumplimiento de la obligación contraída constituyó primera y preferente hipoteca a favor del IESS, el inmueble donde desarrolla su actividad principal ubicado en la parroquia Tabacundo con una superficie de 146.733,45 metros cuadrados.

(13) Obligación de Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación de beneficios definidos es como sigue:

EL ROSEDAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Corriente				
Desahucio	(a)	<u>20.699,65</u>	<u>28.987,53</u>	<u>38.778,31</u>
No Corriente				
Jubilación patronal	(b)	<u>258.986,93</u>	<u>252.433,53</u>	<u>299.255,67</u>

(a) La Compañía no ha considerado necesario ajustar el valor de su provisión acumulada por desahucio, indicado en el estudio actuarial al 31 de diciembre del 2012 por US\$ 51.886,45 ya que no es una política reconocer el desahucio cuando la renuncia es voluntaria.

(b) Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

(14) Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre los otros pasivos financieros presentan el siguiente detalle:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar socios	602.593,17	0,00	0,00

Mediante acta de Junta de Socios El Rosedal S. A., decidió dejar en el patrimonio como aporte para futuros incrementos de capital US\$ 350.000,00 que serían utilizados para incrementar su capital social durante el ejercicio económico 2013 y el saldo de US\$ 602.593,17 reclasificarlo como un pasivo por pagar a los socios a largo plazo, conforme el documento mencionado, este pasivo no tiene una fecha de pago establecido, ni devenga una tasa de interés.

(15) Patrimonio

Capital Social - El capital social autorizado, está constituido por 47.120,00 acciones de US\$ 1,00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

EL ROSEDAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizado en su totalidad.

(16) Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de los ingresos por actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>
Ventas al exterior	2.790.471,86	2.839.165,94
Ventas locales	<u>28.523,57</u>	<u>22.483,77</u>
Total	<u>2.818.995,43</u>	<u>2.861.649,71</u>

(17) Costos y Gastos por su naturaleza

Un resumen de los costos y gastos operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>
Costo de ventas	2.468.451,88	2.476.895,56
Depreciación del año incluido en el costo	<u>(397.959,78)</u>	<u>(414.410,53)</u>
Costo de ventas neto	2.070.492,10	2.062.485,03
Gastos de ventas y administrativos	356.895,47	422.079,52
Depreciaciones y amortizaciones	<u>403.815,24</u>	<u>424.331,67</u>
Total	<u>2.831.202,82</u>	<u>2.908.896,22</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>
Salarios, sueldos y beneficios a empleados	1.485.581,28	1.412.585,99
Consumo de materiales	651.571,47	675.329,71
Gastos de depreciación y amortización	403.815,24	424.331,67
Servicios de terceros	80.296,40	81.897,00
Servicios básicos	79.788,60	97.369,27
Mantenimiento, reparaciones y otros	71.165,63	81.575,71
Compra de flor	58.984,20	77.913,03
Otros gastos administrativos y de ventas	<u>0,00</u>	<u>57.893,84</u>
Total	<u>2.831.202,82</u>	<u>2.908.896,22</u>

EL ROSEDAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(18) Contingencias

Las declaraciones de impuestos en lo concerniente a retención de IVA y retenciones en la fuente muestran una diferencia acumulada al cierre del ejercicio 2012 de US\$ 433,01 y US\$ 13,83 respectivamente. Estas diferencias corresponden a que los valores según registros contables son menores a los valores declarados y pagados por la Compañía.

Existe una diferencia entre el valor de las ventas gravadas con tarifa 12% declaradas en forma mensual frente al valor de las ventas declaradas según formulario de impuesto a la renta por US\$ 2.038,57 menos en la declaración de impuesto a la renta.

(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 de diciembre del 2012 y 2011, presenta un capital de trabajo negativo por US\$ 228.571,91 y US\$ 405.019,40 respectivamente, lo que origina una duda substancial sobre su capacidad de continuar como negocio en marcha.

La gerencia consciente de esta situación ha tomado ciertas decisiones de producción y ventas que han ido mejorando su capital de trabajo, adicionalmente para el ejercicio 2013 ha decidido incrementar su capital social haciendo uso de los aportes para futuras capitalizaciones en US\$ 350.000,00.

(20) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2012 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 adjuntos.

(21) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 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)

	Terrenos	Edificio	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Invernaderos	Vehículos	Equipos de Computación y Oficina	Invernaderos en proceso	Sistemas de riego en proceso	Total
Costo										
Saldos enero 1, 2011	537,600.00	121,604.84	308,984.88	6,499.88	1,162,695.67	7,860.19	44,344.11	29,987.13	0.00	2,219,576.70
Adquisiciones	0.00	0.00	5,024.53	200.00	163,849.28	0.00	6,823.61	0.00	87,714.16	243,411.58
Activaciones	0.00	0.00	0.00	0.00	28,987.13	0.00	0.00	(29,987.13)	0.00	0.00
Ventas/Bajas	0.00	52,950.20	156,975.48	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	209,925.68
Saldos diciembre 31, 2011	537,600.00	68,654.64	157,033.93	6,699.88	1,356,532.08	7,860.19	50,967.72	0.00	87,714.16	2,273,062.60
Adquisiciones	0.00	2,175.42	5,987.40	560.00	67,730.54	0.00	5,873.38	0.00	7,653.04	89,979.80
Activaciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ventas/Bajas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0.00	-
Saldos diciembre 31, 2012	537,600.00	70,830.26	163,021.33	7,259.88	1,424,262.62	7,860.19	56,841.02	0.00	95,367.22	2,363,042.52
Depreciación acumulada										
Saldos enero 1, 2011	0.00	100,831.87	280,359.05	6,106.97	985,317.68	1,048.00	39,612.28	0.00	0.00	1,413,275.85
Depreciación del año	0.00	6,727.28	9,868.05	174.65	182,495.14	1,572.06	5,068.73	0.00	0.00	255,869.81
Ventas/Bajas	0.00	73,995.96	156,562.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	329,558.04
Saldos diciembre 31, 2011	0.00	34,463.19	133,665.02	6,281.62	1,087,816.82	2,620.06	44,680.51	0.00	0.00	1,309,527.22
Depreciación del año	0.00	8,773.04	9,382.95	119.11	129,478.93	1,572.03	3,708.10	0.00	0.00	155,529.56
Corrección de depreciación por RIF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ventas/Bajas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Saldos diciembre 31, 2012	0.00	42,736.23	143,047.37	6,398.73	1,217,295.75	4,192.09	48,388.61	0.00	0.00	1,462,056.78
Total neto	537,600.00	28,094.03	19,973.96	861.15	206,966.87	3,668.10	8,454.41	0.00	0.00	900,985.74