

**ROSADEX CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**ROSADEX CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de caja

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólar estadounidense





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
Socios de

**ROSADEX CIA. LTDA.**

30 de Abril del 2012

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de ROSADEX CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no contengan exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo en los estados financieros. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad



utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la Compañía ROSADEX CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**PARTNER AUDITING**  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 756



  
Ing. Cristina Trujillo Valles  
No. de Licencia  
Profesional: 170110742



**ROSADEX CIA. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	310.366	102.293	Obligaciones bancarias y financieras			73.268
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes	4	423.214	412.009	Proveedores	8	247.156	243.806
Funcionarios y empleados		14.589	13.884	Compañías relacionadas	10	14.049	10.813
Impuestos		284.175	292.542	Socios	10	396.574	396.574
Anticipo proveedores		5.704	25.920	Otros		38.577	75.889
Otras		1.750	3.105			696.356	727.082
		729.432	747.460	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas incobrables		(15.691)	(11.458)	Impuestos por pagar		14.259	17.479
		713.741	736.002	Obligaciones con trabajadores		149.867	93.152
						164.126	110.631
Inventarios	2 c) y 5	108.948	157.551	Prestamos con Terceros		80.000	80.000
Gastos pagados por anticipado		3.515	10.109	Anticipo de Clientes	9	15.777	16.005
				Total del pasivo corriente		956.259	1.006.986
<b>Total del activo corriente</b>		<b>1.136.570</b>	<b>1.005.955</b>				
				<b>OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO</b>			
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	2 d) y 6	1.578.243	1.681.588	<b>CUENTAS POR PAGAR SOCIOS</b>	9	834.165	1.074.165
<b>PLANTACIONES DE FLORES</b>	2 e) y 7	931.961	944.098	<b>JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO</b>	2 h)	166.076	136.902
		3.646.774	3.631.641	<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>		1.690.274	1.413.588
						3.646.774	3.631.641

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.



ROSADEX CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
<b>INGRESOS</b>			
Ventas Netas	2 b)	4.345.496	4.175.339
Costo de Venta	2 b)	<u>(3.801.168)</u>	<u>(3.687.567)</u>
Utilidad bruta		544.328	487.772
<b>GASTOS</b>			
De administración		(37.587)	(43.642)
De ventas		(110.420)	(49.459)
Financieros		<u>(19.696)</u>	<u>(22.523)</u>
Utilidad operacional		376.625	372.148
OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES NETO INGRESOS,		<u>11.284</u>	<u>(100.573)</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		387.909	271.575
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 e)	58.186	40.736
Impuesto a la renta	2 f)	<u>53.037</u>	<u>51.318</u>
Utilidad neta del año		<u>276.686</u>	<u>179.521</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.



ROSADEX CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia a Notas	Aportes Futuras		Reservas		Utilidades acumuladas	Total
	Capital	Capitalizaciones	Legal	Capital		
Saldos al 31 de diciembre del 2009	50.000	750.579	3.029	588.838	(157.800)	1.234.646
Compensación pérdidas	-	-	-	(20.388)	20.388	-
Devolución Aportes	-	(579)	-	-	-	(579)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	179.521	179.521
Saldos al 31 de diciembre del 2010	50.000	750.000	3.029	568.450	42.109	1.413.588
Utilidad neta del año	-	-	-	-	276.686	276.686
Saldo al 31 de diciembre del 2011	50.000	750.000	3.029	568.450	318.795	1.690.274

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.



**ROSADEX CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad / Pérdida neta del año	276.686	179.521
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión de cuentas incobrables	4.233	4.121
Provisión jubilación patronal y desahucio	29.174	20.736
Amortización de plantaciones de flores	201.904	204.320
Depreciación	<u>223.556</u>	<u>185.198</u>
	735.553	593.896
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Documentos y cuentas por cobrar	18.028	66.257
Documentos y cuentas por pagar	(27.891)	83.688
Inventarios	48.603	(1.171)
Gastos pagados por anticipado	6.594	(6.446)
Anticipo de Clientes	(228)	3.118
Pasivos acumulados	53.495	(5.368)
	<u>834.154</u>	<u>733.974</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Incremento plantaciones de flores , neto	(189.767)	(140.350)
Disminuciones de activos fijos, neto	<u>(120.211)</u>	<u>(286.242)</u>
	(309.978)	(426.592)
<b>Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:</b>		
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento bancario	(73.268)	(102.087)
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento Socios	(242.835)	(268.021)
Aportes Socios		(579)
	<u>(316.103)</u>	<u>(370.687)</u>
Efecivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(316.103)	(370.687)
Incremento neto de efectivo	208.073	(63.305)
Efectivo al principio del año	<u>102.293</u>	<u>165.598</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>310.366</u></u>	<u><u>102.293</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.



**ROSADEX CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 4 de marzo de 1994, aprobada por la Superintendencia de Compañías el 25 de marzo de 1994 y fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cayambe el 12 de abril de 1994.

Su objeto social es la producción y exportación agrícola, en especial de flores y particularmente de rosas. Importará además todos los insumos que fueren necesarios para el cabal cumplimiento de sus actividades. Adicionalmente la compañía podrá obtener toda clase de representaciones comerciales, patentes o marcas, así como procesos industriales, pudiendo adquirir la propiedad o no de los mismos y fijar regalías u otra forma de pago. La empresa en general podrá realizar todo cuanto acto o contrato civil o mercantil sea necesario para el cumplimiento de su actividad.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros -**

Las políticas contables de la Empresa son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros:

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**b) Ingresos y Costo por servicios -**

Los ingresos se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

**c) Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor de realización el que resulte menor, utilizando el método del costo de la última adquisición promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

**d) Activo Fijo -**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**e) Plantaciones de Flores -**

Se valoran al costo de adquisición. El costo de plantaciones de flores en producción se amortiza en línea recta en función de los años de vida útil estimada de 7 años.

**f) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**g) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de Socios o personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2011 a la tasa del 24% de impuesto a la renta.

**h) Jubilación Patronal y Desahucio**

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada 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 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo.

**i) Adopción de las Normas de Información Financiera**

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma ROSADEX CIA. LTDA., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

**Composición:**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondo Rotativo	900	1.200
Bancos Nacionales	153.883	50.516
Bancos Extranjeros	155.583	50.577
	<u>310.366</u>	<u>102.293</u>

#### NOTA 4 - CLIENTES

##### Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Business Flora Policvet	26.015	32.512
Floreco Inc	21.767	-
Maxi Fleurs Paris	14.928	-
Inti Ecuador	14.717	-
Best Trade Flowers	13.155	-
Direct Flowers Wholesale	13.061	-
M&M Flowers Market	12.771	-
Cambrian Distribution Florale	11.610	-
Talea	11.476	-
Casablanca Natural Products	10.890	-
Nature Flower	10.858	14.380
Meyer Wholesale	9.864	-
Camelia	9.218	-
Fernando Muñoz Hidalgo	8.531	-
Monicanna Corp	8.498	-
Comtransflor	8.487	-
Kaskada Intergreen	8.433	-
Moscow Trading	7.906	18.164
Chp Bocangel	7.040	12.844
Comercial David Ramos	5.475	18.534
Euro Floral Global	4.165	8.391
Otros Menores	184.349	307.184
	<u>423.214</u>	<u>412.009</u>

## NOTA 5 –INVENTARIOS

Al 31 de diciembre , comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Insumos	40.781	41.538
Material de Empaque	64.375	72.319
Material de Mantenimiento	3.792	41.153
Mantenimiento de Riego		1.141
Mantenimiento Varios		1.400
	<u>108.948</u>	<u>157.551</u>

## NOTA 6 - ACTIVOS FIJOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Invernaderos	1.461.840	1.394.481	14,29
Edificios	883.643	873.216	5
Maquinaria y Equipo	338.061	334.767	10
Vehiculos	40.771	30.770	20
Equipos de Riego	258.862	243.166	10
Equipo de Fumigación	2.054	2.054	10
Equipo de oficina	23.429	23.429	10
Equipos de cómputo	80.629	71.724	33
Cuartos Frios	91.090	91.090	10
Muebles y Enseres	69.659	65.128	10
Instalaciones	39.961	39.963	10
	<u>3.289.999</u>	<u>3.169.788</u>	
Menos: depreciación acumulada	<u>(1.940.086)</u>	<u>(1.716.530)</u>	
	<u>1.349.913</u>	<u>1.453.258</u>	
Terrenos	<u>228.330</u>	<u>228.330</u>	
Total	<u>1.578.243</u>	<u>1.681.588</u>	
<b>Movimiento:</b>			
Saldo al 1 de enero	1.681.588	1.580.544	
Disminuciones y Adiciones netas	120.211	286.242	
Depreciación del año	<u>(223.556)</u>	<u>(185.198)</u>	
	<u>1.578.243</u>	<u>1.681.588</u>	

## NOTA 7 - PLANTACIONES DE FLORES

Composición de los saldos al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de amortización %
Plantas	1.735.785	1.709.920	14,29%
Regalias	<u>593.922</u>	<u>430.020</u>	14,29%
	2.329.707	2.139.940	
Menos: amortización acumulada	<u>(1.397.746)</u>	<u>(1.195.842)</u>	
	<u><u>931.961</u></u>	<u><u>944.098</u></u>	

### Movimiento:

Saldo al 1 de enero	944.098	1.008.068
Disminuciones y Adiciones netas	189.767	140.350
Amortizaciones del año	<u>(201.904)</u>	<u>(204.320)</u>
	<u><u>931.961</u></u>	<u><u>944.098</u></u>

## NOTA 8 - PROVEEDORES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	39.573	28.825
Plastilene Ecuador S.A.	18.175	19.557
Com.Insumos Florícolas Floralcom	15.794	19.304
American Trade & Packing, Ltd.	15.100	12.752
Rosentantau del Ecuador S.A.	14.301	-
Importagriflor Cia. Ltda.	10.755	-
Diners Club	10.328	9.352
Recomplast C.A.	9.817	8.133
Bustos Angelita de las Mercedes	8.641	-
Grupo Amarillo	6.415	-
J.R. Vallejo Y Asociados C. Ltda.	5.167	-
Quimica Industrial Montalvo Quimasa	5.074	6.769
Quimicos Msch-serrano Tamayo Maria	1.425	6.052
Otros	<u>86.591</u>	<u>133.062</u>
	<u><u>247.156</u></u>	<u><u>243.806</u></u>

**NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR SOCIOS**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Corto Plazo</b>		
Moreno Jarrin Andres	370.973	370.973
Andescorp Group Limited	<u>25.601</u>	<u>25.601</u>
	<u>396.574</u>	<u>396.574</u>
<b>Largo Plazo</b>		
Andescorp Group Limited	<u>834.165</u>	<u>1.074.165</u>
	<u>834.165</u>	<u>1.074.165</u>

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Documentos y cuentas por pagar</b>		
Amc Ecuador Cía. Ltda.	<u>14.049</u>	<u>10.813</u>
	<u>14.049</u>	<u>10.813</u> (1)

(1) Corresponde al saldo de facturas pendientes de pago al 31 de diciembre del 2011 y 2010, por concepto de compra de productos.

Las transacciones fueron realizadas con base en términos y condiciones equiparables a otras operaciones similares si se efectuaran con terceros.

**NOTA 11- CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre 2011 comprende 50,000 participaciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

**NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de Abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.