



ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Junta de Directores

Rosaprima Cía. Ltda.

Quito, 23 de abril del 2012

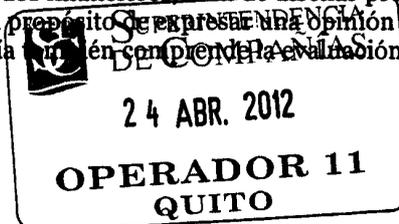
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Rosaprima Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Rosaprima Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. 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 que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 entidad. Una auditoría que cumple con la evaluación de que las políticas contables



PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja, Quito - Ecuador.

T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, www.pwc.com/ec



Rosaprima Cía. Ltda.
Quito, 23 de abril del 2012

utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Rosaprima Cía. Ltda. 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 terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros asuntos

5. Los estados financieros de Rosaprima Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 31 de marzo del 2011, expresó una opinión sin modificaciones sobre dichos estados financieros.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984



ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	5,195,874	2,114,690	Obligaciones bancarias a corto plazo	9	1,214,320	1,005,473
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes	4	1,398,619	966,508	Proveedores	10	1,485,921	510,999
Compañías relacionadas	12	42,498	84,294	Compañías relacionadas	12	102,353	431,759
Empleados		57,892	57,626	Empleados		116,819	54,092
Anticipos Proveedores		11,729	7,271	Regalías corto plazo	8	332,190	212,978
Impuestos por recuperar		501,791	229,972	Otras cuentas por pagar		6,312	5,058
Otras		60,151	42,098				
		2,072,680	1,387,769	Pasivos acumulados		2,043,506	1,214,886
Provisión para cuentas incobrables	4	(25,452)	(10,905)	Beneficios sociales	12	982,149	509,773
		2,047,221	1,376,864	Impuestos por pagar	12	1,036,556	429,229
Inventarios	5	394,919	214,324			2,018,206	200,002
Gastos pagados por anticipado		10,635	7,845	Total del pasivo corriente		5,276,621	3,159,361
Total del activo corriente		7,648,649	3,713,723	PASIVO A LARGO PLAZO			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	6	5,021,573	3,266,360	Regalías por pagar	8	87,703	162,620
PLANTACIONES DE FLORES	7	1,348,391	1,342,278	Desahucio	12	18,987	-
REGALÍAS	8	795,895	589,020	Obligaciones bancarias	9	822,970	936,265
OTROS ACTIVOS		18,573	1	Total del pasivo		929,660	1,098,885
Total del activo		14,896,081	8,911,382	PATRIMONIO (véanse estados adjuntos)			
		14,896,081	8,911,382	Total del pasivo y patrimonio		14,833,081	8,911,382

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

Ross Johnson
Gerente General

Magaly Cadena
Contadora

ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

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

	Referencia a Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		18,219,969	13,278,117
Costo de ventas		<u>(8,196,449)</u>	<u>(7,389,789)</u>
Utilidad bruta en ventas		10,023,520	5,888,328
Gastos de operación			
Gastos de venta		(2,460,632)	(1,647,741)
Gastos de administración		(1,007,743)	(848,406)
Gastos financieros		<u>(435,967)</u>	<u>(244,414)</u>
Utilidad en operación		6,119,178	3,147,767
Otros egresos, netos		<u>(140,404)</u>	<u>(187,435)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		5,978,774	2,960,332
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	(896,816)	(444,050)
Impuesto a la renta	13	<u>(1,108,294)</u>	<u>(445,862)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>3,973,664</u></u>	<u><u>2,070,420</u></u>

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



Ross Johnson
Gerente General



Magaly Cadena
Contadora



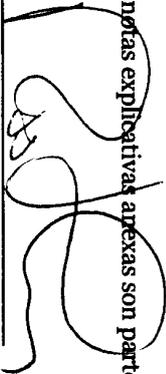
ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	798,560	96,694	35,085	1,652,376	2,582,716
Apropiación de reserva legal	-	-	50,863	(50,863)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	2,070,420	2,070,420
Saldos al 31 de diciembre de 2010	798,560	96,694	85,948	3,671,933	4,653,136
Apropiación de reserva legal	-	-	103,521	(103,521)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas según acta del 30 de marzo del 2011:					
Capitalización	1,966,900	-	-	(1,966,900)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	3,973,664	3,973,664
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>2,765,460</u>	<u>96,694</u>	<u>189,469</u>	<u>5,575,176</u>	<u>8,626,800</u>

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


 Ross Johnson
 Gerente General


 Magaly Cadena
 Contadora

ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

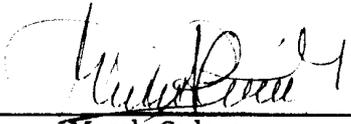
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		3,973,664	2,070,420
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión cuentas incobrables	11	14,554	10,905
Depreciación activo fijo	6	373,833	322,753
Amortización plantaciones	7	391,293	374,059
Obligaciones sociales - desahucio	11	18,987	-
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(684,913)	(379,859)
Gastos pagados por anticipado		(2,790)	2,343
Inventarios		(180,595)	29,168
Cuentas por pagar		828,712	615,293
Pasivos acumulados		1,079,703	332,724
Regalías por pagar a largo plazo		(74,917)	57,502
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>5,737,531</u>	<u>3,435,308</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	6	(2,129,046)	(712,930)
Adiciones plantaciones, neto	7	(397,406)	(539,962)
Adiciones (bajas) Otros activos, neto		(18,572)	1,833
Adiciones (bajas) Regalías	8	(206,875)	159,233
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,751,899)</u>	<u>(1,091,826)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) Obligaciones Financieras		95,552	(378,199)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>95,552</u>	<u>(378,199)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		3,081,184	1,965,283
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2,114,690</u>	<u>149,407</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>5,195,874</u></u>	<u><u>2,114,690</u></u>

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



Ross Johnson
Gerente General



Magaly Cadena
Contadora

ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Rosaprima Cía. Ltda. se constituyó en la ciudad de Quito mediante escritura pública celebrada el 5 de agosto de 1996 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 30 de diciembre de 1996, bajo el nombre de Brusarosaprima Cía. Ltda. El 14 de junio de 1999, la junta de socios autorizó el cambio de nombre a Rosaprima Cía. Ltda. la cuál fue inscrita en el Registro Mercantil el 29 de marzo de 2000. Su objeto social es el estudio, planificación, cultivo, explotación, producción y propagación de plantas y semillas que estén protegidas por licencias internacionales y bajo este régimen, así como la comercialización y exportación de flores naturales.

Para el desarrollo de sus actividades la Compañía mantiene un contrato de arrendamiento operativo de oficinas y 86 hectáreas de terreno a su compañía relacionada Interbasa Cía. Ltda., de los cuales aproximadamente 31.8 hectáreas corresponden a plantaciones en explotación, cancelando un canon de arrendamiento mensual de US\$31,000.

A partir del año 2010, la Compañía canceló operaciones con su relacionada Premium Floral Group Inc. e inicio la actividad de exportación de manera directa. En el 2011 unos de sus mercados principales se centra en Estados Unidos para lo cual exporta su producto a su filial Rosaprima Miami quien se encarga de distribuir al mercado agilizando el proceso.

Por decisión de la Junta General de Accionistas del 30 de marzo de 2011 se incremento el capital social en US\$1,966,900, mediante la utilización de resultados acumulados de años anteriores, Ver Nota 14.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2011 con los del año 2010, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

b) Efectivo y equivalente de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible en depósitos a la vista en instituciones financieras.

ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

c) Cuentas por cobrar clientes -

Corresponden a los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Debido a que se espera cobrarlos en un año o menos se clasifican como activos corrientes. Se constituye una provisión para cubrir su deterioro, la cual se registra con cargo al resultado del año.

d) Impuestos por recuperar -

Corresponden a los montos a ser recuperados por impuesto al valor agregado y se presentan a su costo histórico.

e) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados utilizando el método promedio ponderado de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización.

f) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico menos, la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

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.

g) Plantaciones de Flores -

Se muestra al costo de adquisición menos, la amortización acumulada: el monto neto de las plantaciones no excede su valor de utilización económica. La Administración anualmente realiza una evaluación de deterioro que de identificarlo se reconoce en los resultados del ejercicio.

La amortización de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando una tasa de vida útil estimada de 7 años, siguiendo el método de la línea recta.

h) Regalías -

Corresponden a contratos firmados con los Obtentores de los derechos de los diferentes tipos de plantas comercializadas por la Compañía, que una vez que son facturados en su totalidad son reclasificados al rubro de plantaciones de flores, para luego ser amortizados en función de la producción de plantas como parte del costo de producción.

ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

i) Otros activos -

Corresponde a software y licencias registrados a su costo de adquisición, los cuáles se amortizan en línea recta en función de la vida útil estimada de 3 años.

j) Cuentas por pagar -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

k) Obligaciones sociales a largo plazo (Desahucio) -

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método del costo unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La compañía no estima necesario provisionar un valor adicional por desahucio ni jubilación patronal ya que su personal no supera los 10 años de servicio en la Compañía.

l) 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.

m) Impuesto a la renta -

Base de cálculo para la determinación del Impuesto a la renta causado: 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de Impuesto a la renta del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2011 y 2010 la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 24% y 25%, respectivamente, sobre las utilidades gravables puesto que ambos valores fueron mayores al anticipo mínimo de Impuesto a la renta de cada año. Ver Nota 13.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la renta, iniciando en 2011 con el 24% (25% en el 2010) hasta llegar al 22% en el 2013.

Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta: Los contribuyentes tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, en los siguientes casos:

- Por el total de las retenciones que se le hubieren efectuado, si no causare Impuesto a la renta en el ejercicio corriente o si el Impuesto a la renta causado fuere inferior al anticipo pagado.
- Por las retenciones que le hubieren sido efectuadas, en la parte en la que no hayan sido aplicadas al pago del Impuesto a la renta, en el caso de que el Impuesto a la renta causado fuere mayor al anticipo pagado.

La Compañía ha utilizado sus retenciones como pago del Impuesto a la renta causado en el 2011.

n) Reserva legal

La cuenta Reserva legal presenta el monto al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, la cual debe destinar a esta reserva un mínimo del 5% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la misma alcance el 20% del capital social.

o) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas, descuentos, ofrecimientos y similares. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

- (a) Ventas de mercadería: Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado la rosas al cliente, el cliente los ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar relacionadas está razonablemente asegurada.

ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

p) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Rosaprima Cía. Ltda. por ser una empresa con activos reportados al 31 de diciembre del 2007 menores a US\$4 millones, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, establecía que empresas como Rosaprima Cía. Ltda. deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación el cuál fue entregado en dicha fecha y hasta noviembre del 2011 se debe efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011, estos requerimientos se encuentran en proceso de determinación por parte de la Compañía. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Rosaprima Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas, o del organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja chica	587	217
Banco de la Producción S.A. Produbanco	496,462	375,071
Helm Bank (USA)	4,366	4,655
Regions Private Banking (USA)	2,893,004	1,734,747
Efg Bank (UK)	<u>1,801,455</u>	<u>-</u>
	<u>5,195,874</u>	<u>2,114,690</u>

ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los saldos por clientes al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sodif	220,989	194,459
Zigzag Group	77,049	35,639
B.W. Wholesale	80,477	78,004
Trastour	58,400	-
A. Tejido, S.L.	46,072	35,139
Otros menores	<u>915,632</u>	<u>623,266</u>
	1,398,619	966,507
Provisión para cuentas incobrables	<u>(25,459)</u>	<u>(10,905)</u>
	<u><u>1,373,160</u></u>	<u><u>955,602</u></u>

5. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materiales de mantenimiento y repuestos	221,146	78,373
Materiales e insumos post-cosecha	80,279	72,100
Plaguicidas, fertilizantes y bioestimulantes	<u>93,314</u>	<u>63,851</u>
Total	<u><u>394,739</u></u>	<u><u>214,324</u></u>

La Administración informa que no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

ROSAPRIMA CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Expresados en dólares estadounidenses)****6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	809,186	193,865	5%
Instalaciones	4,864,619	2,977,206	10%
Equipos y herramientas	902,505	554,704	10%
Maquinaria	26,500	-	10%
Equipo de computación	216,238	160,843	33%
Vehículos	41,161	16,700	20%
Muebles y enseres	154,058	140,950	10%
Equipo de oficina	<u>21,449</u>	<u>23,624</u>	10%
	7,035,716	4,067,892	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(2,206,789)</u>	<u>(1,840,101)</u>	
Total activos depreciables	4,828,927	2,227,791	
Construcciones en curso	<u>192,646</u>	<u>1,038,569</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>5,021,573</u></u>	<u><u>3,266,360</u></u>	

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero	3,266,360	2,876,183
Adiciones, neto (1)	2,129,046	712,930
Depreciación del año	<u>(373,833)</u>	<u>(322,753)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>5,021,573</u></u>	<u><u>3,266,360</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre 2011 incluye principalmente: i) la activación de la construcción de invernaderos por US\$1,972,021, que al 2010 se incluían dentro del rubro construcciones en proceso por US\$1,038,56; ii) construcción de oficinas administrativas por US\$615,321, ambas realizadas en la propiedad ubicada en el cantón Cayambe, ii) equipos y herramientas por US\$350,337;

La Administración informa que no existen gravámenes ni restricciones sobre los activos fijos al 31 de diciembre de cada año.

ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

7. PLANTACIONES DE FLORES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Plantaciones de flores (Regalías)	2,777,168	2,662,890	14%
Plantas y patrones	<u>348,992</u>	<u>76,750</u>	14%
	3,126,160	2,739,640	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(1,777,769)</u>	<u>(1,397,362)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>1,348,391</u></u>	<u><u>1,342,278</u></u>	

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,342,278	1,176,375
Adiciones a Plantaciones de flores (Regalías)	132,312	558,895
Adiciones plantas y patrones	265,805	124,406
Bajas	(711)	(143,339)
Amortización del año	<u>(391,293)</u>	<u>(374,059)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>1,348,391</u></u>	<u><u>1,342,278</u></u>

La Administración informa que no existen gravámenes ni restricciones sobre las plantaciones al 31 de diciembre del 2011.

8. REGALÍAS

El movimiento al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero	589,020	748,253
Anticipos entregados	339,187	399,662
Activación a plantaciones de flores	<u>(132,312)</u>	<u>(558,895)</u>
Saldo al 31 de diciembre (1)	<u><u>795,895</u></u>	<u><u>589,020</u></u>

Incluyen saldos pendientes de pago a los obtentores por US\$419,893 (2010: US\$375,598) registrados dentro del rubro "Regalías por pagar" de corto y largo plazo en el balance general.

ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	Plazo en meses	Tasa de interés anual %	2011		2010			
			Porción		Porción			
			corriente	largo plazo	corriente	largo plazo		
Produbanco (1)	36 - 48	8.95	707,579	822,970	36	8.95	398,806	436,265
Produbank (2)	20	7.75	506,741	-	20	7.75	606,667	500,000
			<u>1,214,320</u>	<u>822,970</u>			<u>1,005,473</u>	<u>936,265</u>

(1) Corresponde a dos créditos utilizados como capital de trabajo con vencimientos en julio del 2015 y diciembre del 2012.

(2) Corresponde a un crédito utilizado como capital de trabajo con vencimiento en noviembre del 2012.

10. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Los saldos al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2011	2010
Netafim Ecuador S.A.	371,831	-
Novacero S.A	265,356	360
Plásticos Agrícolas y Geomembranas S.A.C	130,033	-
Transporte Internacional de Carga	73,744	77,633
Hilsea Investments Limited	68,023	3,163
Plantas Técnicas Plantec S.A.	44,590	64,928
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	34,373	42,446
Crait Cia. Ltda.	34,174	16,114
D.R. Ecuador Roses S.A .	27,745	-
Horticoop Andina S.A.	26,985	21,434
Productos Químicos Andinos S.A.	26,230	-
Rosentantau Del Ecuador S.A.	20,955	14,197
Ferretería Cayambe Ferretcayambe Cia. Ltda.	20,769	8,908
Otros menores	<u>341,113</u>	<u>261,816</u>
	<u>1,485,921</u>	<u>510,999</u>

Todos los saldos por pagar, son cancelados en un plazo promedio de 60 días.

ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

11. PROVISIONES

Movimiento:

	<u>Saldos al</u> <u>1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Utilizaciones y/o</u> <u>reversiones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u>
Año 2011				
Provisión para cuentas incobrables	10,905	14,554	-	25,459
Beneficios sociales (1)	509,773	1,564,856	1,092,480	982,149
Impuestos por pagar	429,229	1,634,669	1,027,342	1,036,556
Obligaciones sociales - desahucio	-	18,987	-	18,987
Año 2010				
Provisión para cuentas incobrables	-	10,905	-	10,905
Beneficios sociales (1)	286,365	947,408	724,000	509,773
Impuestos por pagar	319,913	904,216	794,900	429,229

(1) Incluye beneficios de ley: 13er. y 14to., fondos de reserva, participación de los trabajadores en las utilidades y otros.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 con su compañía relacionada Interbasa Cía. Ltda.:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Servicios recibidos</u>		
Arriendos	372,000	372,000
Asesoría Técnica	120,000	120,000
	<u>492,000</u>	<u>492,000</u>
<u>Préstamos entregados</u>		
	<u>411,697</u>	<u>415,827</u>

Al 31 de diciembre existían los siguientes saldos con compañías relacionadas:

ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Interbasa Cía. Ltda.	42,498	84,294

Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sabrina Luzuriaga (1)	-	431,759
Rosaprima Miami	<u>102,353</u>	<u>-</u>
	<u>102,353</u>	<u>431,759</u>

- (1) Corresponden a saldos por pagar, cancelados en febrero 2011, que devengaron intereses a una tasa del 9% anual.

No se han efectuado transacciones con terceros no relacionados, comparables a las operaciones arriba indicadas. Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas, no están sujetos a intereses y no tienen plazos definidos de pago (excepto por lo mencionado anteriormente); sin embargo, se estima que se liquidarán en el corto plazo.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2008 al 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Conciliación contable tributaria -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	5,978,774	2,960,332
Participación de los trabajadores en las utilidades (ver nota 2)	<u>896,816</u>	<u>444,050</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	5,081,958	2,516,282
Más: Gastos no deducibles (1)	88,172	80,809
Menos: Otras partidas conciliatorias (2)	<u>(83,488)</u>	<u>(26,985)</u>
Base imponible	5,086,642	2,570,106
Tasa de impuesto si se reinvierten utilidades	15%	15%
Tasa de impuesto si se distribuyen utilidades	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	1,108,294	445,862
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	<u>(113,558)</u>	<u>(71,154)</u>
Provisión impuesto a la renta	<u>994,736</u>	<u>374,708</u>
Base imponible si se reinvierten utilidades	1,250,000	1,966,899
Base imponible si se distribuyen utilidades	3,836,641	603,308

(1) Incluye principalmente gastos no sustentados en los comprobantes de venta y variaciones en el inventario.

(2) Incluye principalmente el beneficio por remuneraciones pagadas a empleados con discapacidad.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno cuyo valor la compañía estimo el 2011 en US\$24,148, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 por decisión de la Junta General de Accionistas aprobada el 30 de marzo de 2011 incremento el capital social en US\$1,966,900, mediante la utilización de resultados acumulados de años anteriores, instrumentado mediante escritura pública del 15 de noviembre de 2011 e inscrito en el registro mercantil el 28 de diciembre de 2011.

El capital social autorizado consiste de 2,765,460 (2010: 798,560) participaciones con un valor de US\$1 cada una.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales presenten información de los socios extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. Esta información fue presentada por la Compañía el 2011.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 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.

* * * *