ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Rosaprima Cía. Ltda. (la Compañía) fue constituida en el Ecuador el 5 de agosto de 1996. El objetivo principal de la Compañía es el estudio, planificación, cultivo, explotación de plantas y semillas, además comercializa y exporta flores naturales, así como también productos agrícolas de toda especie.

Para el desarrollo de sus actividades la Compañía arrienda oficinas y 149 hectáreas de terreno a su compañía relacionada Interbasa Cía. Ltda., de las cuales aproximadamente 77.4 hectáreas corresponden a plantaciones en explotación.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza los 1,014 y 657 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 ***Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 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 Rosaprima Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 23 de abril del 2012 y 31 de marzo del 2011, respectivamente, 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*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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

2.2 ***Bases de preparación*** - Los estados financieros de Rosaprima Cía. Ltda. comprenden los estados 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 resultado integral, 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).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.3 ***Efectivo y bancos*** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas locales y del exterior.

2.4 ***Inventarios*** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

2.5 ***Activos biológicos*** - La Compañía mantiene como activos biológicos plantaciones de flores, las cuales son medidas tanto en el momento de su reconocimiento inicial, como al final del período sobre el que se informa, a su valor razonable. La medición de las nuevas plantaciones (de seis meses a un año) se realiza al costo, el cual equivale al valor razonable a esa fecha. Las pérdidas o ganancias resultantes de la medición del valor razonable de los activos biológicos se registran en los resultados del período.

Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo y crecimiento de las plantaciones, son registrados directamente como activos biológicos en el estado de situación financiera.

El valor razonable de las plantaciones de flores se ha determinado empleando el método de flujos netos de efectivo esperados, descontados a una tasa definida por el mercado

2.6 ***Propiedades, planta y equipo***

2.6.1 ***Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 ***Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 ***Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	20
Instalaciones	10 y 20
Maquinaria y equipos	4 y 10
Vehículos	5
Muebles y enseres	15
Equipo de oficina	10
Equipos de cómputo	3

2.6.4 ***Retiro o venta de propiedades, planta y equipo*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 ***Deterioro del valor de los activos tangibles*** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

2.8.1 ***Impuesto corriente*** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 ***Impuestos diferidos*** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 ***Impuestos corrientes y diferidos*** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 ***Provisiones*** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.10 ***Beneficios a empleados***

2.10.1 ***Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.10.2 ***Participación a trabajadores*** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación a trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 ***Arrendamientos*** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.11.1 ***La Compañía como arrendataria*** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.12 ***Reconocimiento de ingresos*** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 ***Venta de bienes*** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13 ***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.

2.14 ***Compensación de saldos y transacciones*** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 ***Activos financieros*** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene únicamente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.15.1 ***Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.15.2 ***Baja de un activo financiero*** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.16 ***Pasivos financieros*** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros 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.

2.16.1 ***Pasivos financieros medidos al costo amortizado*** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.16.2 ***Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.16.3 ***Baja de un pasivo financiero*** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.17 ***Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas*** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

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) 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. ADM 08199 del 3 de julio del 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 a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

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 del 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 2012:

- 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 resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros consolidados, 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 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Rosaprima Cía. Ltda. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

a) al valor razonable; o
b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Rosaprima Cía. Ltda. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF

3.3 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 Rosaprima Cía. Ltda.

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	...(en U.S. dólares)...	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	8,626,800	4,653,135
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Medición de activos biológicos al valor razonable **(1)**	2,986,597	2,184,138
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo **(2)**	916,701	980,753
Obligaciones por beneficios definidos **(3)**	(198,082)	(120,396)
Reconocimiento de impuestos diferidos **(4)**	(858,725)	(696,276)
Reclasificación de aportes para futuras capitalizaciones **(5)**	(96,694)	(96,694)
Subtotal	2,749,797	2,251,525
Patrimonio de acuerdo a NIIF	11,376,597	6,904,660

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	(en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	3,973,665
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Medición de activos biológicos al valor razonable menos costos de venta **(1)**	802,459
Costo atribuido de propiedades y equipo **(2)**	(64,052)
Obligaciones por beneficios definidos **(3)**	(77,686)
Reconocimiento de impuestos diferidos **(4)**	(162,449)
Subtotal	498,272
Resultado integral de acuerdo a NIIF	4,471,937

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(1) ***Medición de activos biológicos al valor razonable***: Según las NIIF, los activos biológicos deben ser medidos al valor razonable. Según los PCGA anteriores, estos activos se medían al costo neto de depreciación menos cualquier pérdida por deterioro. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de activos biológicos y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US$2,184 mil y US$2,986 mil, respectivamente, y el reconocimiento de un ingreso del año 2011 por US$802 mil.

(2) ***Costo atribuido de propiedades, planta y equipo***: Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de ciertas propiedades, planta y equipos. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US$980 mil y US$916 mil, respectivamente; y un incremento en el gasto depreciación del año 2011 por US$64 mil.

(3) ***Obligaciones por beneficios definidos***: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal y reconoció una provisión para desahucio únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US$120 mil y US$198 mil, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en los gastos de operación y costo de ventas del año 2011 por US$78 mil.

(4) ***Reconocimiento de impuestos diferidos***: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de un pasivo por impuestos diferidos por US$696 mil y US$858 mil, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos del año 2011 por US$162 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)	
Diferencias temporarias:		
Medición de activos biológicos al valor razonable	2,986,597	2,184,138
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo	916,701	980,753
Total	3,903,298	3,164,891
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22%	22%
Pasivo por impuestos diferidos	858,725	696,276

(5) ***Reclasificación de cuentas presentadas como patrimonio:*** Según las NIIF, un instrumento de patrimonio es sólo aquel que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de la entidad. Bajo PCGA anteriores, la Compañía mantenía los valores entregados por sus accionistas como parte de su patrimonio, a pesar de no existir intención de capitalizarlos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha reclasificado como préstamos los saldos de los aportes recibidos de los accionistas por US$96 mil.

b) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

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

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a Diciembre 31, 2011	Saldos a Enero 1, 2011
			(en U.S. dólares)	
Clientes	Incluido en documentos y cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,398,619	966,508
Compañías relacionadas	Incluido en documentos y cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	42,498	84,294
Empleados	Incluido en documentos y cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	57,892	57,626
Anticipo a proveedores	Incluido en documentos y cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11,729	7,272
Impuestos por recuperar	Incluido en documentos y cuentas por cobrar	Presentado como activos por impuestos corrientes	501,791	229,972
Otras cuentas por cobrar	Incluido en documentos y cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	60,151	42,097
Provisión para cuentas incobrables	Presentado como provisión para cuentas incobrables	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	25,459	10,905

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a Diciembre 31, 2011	Saldos a Enero1, 2011
			(en U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado	Presentado como gastos pagados por anticipado	Presentado como otros activos	10,635	7,845
Activos biológicos	Presentado como plantaciones de flores	Presentado como activos biológicos	1,348,391	1,342,278
Regalías	Presentado como regalías	Presentado como activos biológicos	795,895	589,020
Obligaciones bancarias	Presentado como Obligaciones bancarias a corto plazo	Presentado como préstamos	1,214,320	1,005,473
Proveedores	Incluido en documentos y cuentas por pagar	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,485,921	510,999
Compañías relacionadas	Incluido en documentos y cuentas por pagar	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	102,353	431,759
Empleados	Incluido en documentos y cuentas por pagar	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	116,819	54,092
Regalías por pagar a corto plazo	Incluido en documentos y cuentas por pagar	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	332,190	212,978

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a Diciembre 31, 2011 (en U.S. dólares)	Enero1, 2011
Otras cuentas por pagar	Incluido en documentos y cuentas por pagar	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,313	5,058
Beneficios sociales	Incluido en pasivos acumulados	Presentado como obligaciones acumuladas	982,149	509,773
Impuestos por pagar	Incluido en pasivos acumulados	Presentado pasivos por impuestos corrientes	1,036,556	429,229
Regalías por pagar	Presentado como regalías por pagar	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	87,703	162,620
Provisión por Desahucio	Presentado como desahucio	Incluido en obligaciones por beneficios definidos	18,987	-
Obligaciones bancarias de largo plazo	Presentado como obligaciones bancarias	Presentado como préstamos	822,970	936,265

c) *Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos)*

La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	2011 ...(en U.S. dólares)...
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	896,816

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

	PCGA anteriores previamente informado	Ajustes por la conversión a NIIF	NIIF
	... (en U.S. dólares) ...		
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	435,965	(435,965)	-
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento		435,965	435,965
Total	435,965	-	435,965
EFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento neto en efectivo y bancos	3,081,183		3,081,183
Saldo al comienzo del año	2,114,690		2,114,690
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5,195,873		5,195,873

Según los PCGA anteriores, los flujos de efectivo provenientes de intereses fueron clasificados como flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación. Las NIIF permiten escoger cómo se clasifican tales flujos de efectivo pero requieren que la clasificación sea aplicada consistentemente de período a período. La administración decidió que los flujos de efectivo provenientes de intereses pagados se clasifiquen como flujos de efectivo provenientes de financiamiento. El efecto del cambio es una reclasificación de US$436 mil desde "flujos de efectivo netos provenientes de las actividades de operación" a "flujos de efectivo netos provenientes de las actividades de financiamiento".

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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 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.

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

A continuación se presenta la estimación 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 exista 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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2 ***Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4.3 ***Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo*** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

4.4 ***Impuesto a la renta diferido*** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4.5 ***Valuación de los activos biológicos*** - La Compañía utiliza técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos biológicos que se basa en el valor presente de los flujos de efectivo descontados a una tasa corriente definida por el mercado considerando variables como precios de venta, costos de producción, tasas de descuento, entre otros. (Ver Nota 9).

4.6 ***Valuación de los instrumentos financieros*** - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros derivados que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para los activos financieros.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	...(en U.S. dólares)...		
Caja	1,871	587	217
Bancos locales	370,341	44,979	90,579
Bancos del exterior	6,189,627	5,150,307	2,023,894
Total	6,561,839	5,195,873	2,114,690

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	...(en U.S. dólares)...		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes del exterior	2,238,256	1,398,619	966,508
Compañías relacionadas	52,051	42,498	84,294
Provisión para cuentas dudosas	(49,334)	(25,459)	(10,905)
Subtotal	2,240,973	1,415,658	1,039,897
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados	76,532	57,892	57,626
Otras	146,120	71,880	49,369
Total	2,463,625	1,545,430	1,146,892

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 120 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 120 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 120 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	...(en U.S. dólares)...		
60-90 días	34,390	3,957	76,959
90-120 días	103,485	13,210	16,015
Total	137,875	17,167	92,974
Antigüedad promedio (días)	26	30	16

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	2012	2011
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	25,459	10,905
Provisión del año	23,875	14,554
Saldos al fin del año	49,334	25,459

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	...(en U.S. dólares)...		
Materiales e insumos post-cosecha	263,600	80,279	72,101
Plaguicidas, fertilizantes, y bioestimulantes	178,418	93,315	63,850
Repuestos	148,663	221,326	78,373
Total	590,681	394,920	214,324

Durante los años 2012 y 2011, los consumos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US$5.6 millones y US$3.3 millones, respectivamente.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	...(en U.S. dólares)...		
Costo o valuación	8,353,342	7,197,787	5,075,888
Depreciación acumulada	(1,934,771)	(1,259,515)	(828,775)
Total	6,418,571	5,938,272	4,247,113
Clasificación:			
Instalaciones	4,426,838	4,246,382	3,101,392
Edificios	1,029,503	682,953	97,687
Maquinaria y equipos	691,066	564,540	226,117
Muebles y enseres	138,142	116,234	112,368
Equipo de computación	99,710	99,714	80,898
Vehículos	18,025	23,419	1,907
Equipo de oficina	10,732	12,384	16,285
Construcciones en curso	4,555	192,646	610,459
Total	6,418,571	5,938,272	4,247,113

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipos	Equipo de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Construcciones en curso	Total
				... (en U.S. dólares) ...					
Costo:									
Saldos al 31 de diciembre del 2010	193,866	3,374,742	554,704	160,843	16,700	140,950	23,624	610,459	5,075,888
Adquisición		86,447		55,395	24,462	13,108		2,242,417	2,421,829
Transferencias	615,320	1,394,145	376,317					(2,385,782)	
Bajas		(21,290)	(2,017)				(2,175)	(274,448)	(299,930)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	809,186	4,834,044	929,004	216,238	41,162	154,058	21,449	192,646	7,197,787
Adquisición	54,508	20,043	60,482	48,511		36,737		964,024	1,184,305
Transferencias	333,464	636,828	153,073					(1,123,365)	
Bajas								(28,750)	(28,750)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,197,158	5,490,915	1,142,559	264,749	41,162	190,795	21,449	4,555	8,353,342
Depreciación acumulada									
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(96,179)	(273,350)	(328,587)	(79,945)	(14,793)	(28,582)	(7,339)		(828,775)
Gasto depreciación	(30,054)	(317,568)	(37,694)	(36,579)	(2,950)	(9,242)	(1,726)		(435,813)
Bajas		3,256	1,817						5,073
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(126,233)	(587,662)	(364,464)	(116,524)	(17,743)	(37,824)	(9,065)		(1,259,515)
Gasto depreciación	(41,422)	(476,415)	(87,029)	(48,515)	(5,394)	(14,829)	(1,652)		(675,256)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(167,655)	(1,064,077)	(451,493)	(165,039)	(23,137)	(52,653)	(10,717)		(1,934,771)

8.1 ***Aplicación del costo atribuido*** - Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	...Enero 1, 2011...		
	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
	...(en U.S. dólares)...		
Instalaciones	1,692,529	1,408,863	3,101,392
Construcciones en curso	1,038,569	(428,110)	610,459
Total	2,731,098	980,753	3,711,851

Las propiedades, planta y equipos de la Compañía no se encuentran garantizando obligaciones propias ni de terceros.

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos es como sigue:

	...Diciembre 31...		Enero 1,
	2012	2011	2010
	...(en U.S. dólares)...		
Plantaciones de flores	5,419,542	4,126,295	4,096,144
Plantas y patrones en formación	515,767	1,004,588	19,292
Total	5,935,309	5,130,883	4,115,436

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,130,883	4,115,436
Adiciones	1,396,631	633,284
Bajas	(123,623)	(39,888)
Ganancia (pérdida) por medición al valor razonable	(468,582)	422,051
Saldos al fin del año	5,935,309	5,130,883

Plantaciones de Flores - Las plantaciones de flores representan 77.4 hectáreas sembradas (3,561,199 plantas). La determinación del valor razonable de las plantaciones de flores al momento de su reconocimiento es medido al costo inicial hasta que comienzan la etapa de producción, para luego ser medidas al valor razonable. Al cierre de cada período, el efecto del crecimiento natural de las plantaciones de flores, expresado en el valor razonable, se reconocen en base a estudios técnicos realizados por profesionales independientes. El mayor o menor valor resultante se registra en el estado de resultados.

Las regalías que se pagan por cada variedad de flor están totalmente ligadas a la planta, puesto que las empresas florícolas reconocen el pago que se debe hacer por las regalías y tomando en cuenta que las mismas contribuyen a generar ingresos presentes y futuros, se ha considerado que cada planta sembrada tiene una regalía reconocida y aceptada como un activo; por lo que el valor de la regalía se incluyó como parte de la determinación del valor razonable de las plantaciones de flores.

Determinación del Valor Razonable - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el valor razonable de las plantaciones en producción de flores se ha determinado utilizando el método de flujos netos de efectivo esperados, descontados a una tasa de descuento del 15%. La valoración de las plantaciones considera la ubicación y condiciones actuales de los activos biológicos.

10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	...(en U.S. dólares)...		
Garantizados - al costo amortizado			
Préstamos bancarios locales **(1)**	852,650	1,530,549	835,071
Préstamo bancario del exterior **(2)**		506,741	1,106,667
Total	852,650	2,037,290	1,941,738
Clasificación:			
Corriente	160,257	1,214,320	1,005,473
No corriente	692,393	822,970	936,265
Total	852,650	2,037,290	1,941,738

(1) Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a un préstamo con un banco local con vencimiento hasta junio del 2017 y una tasa de interés nominal del 8.5% anual.

(2) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a un préstamo en una institución financiera del exterior con vencimiento en noviembre del 2012 y una tasa de interés nominal del 7.00% anual.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	… Diciembre 31,…		Enero 1,
	2012	2011	2011
	…(en U.S. dólares)…		
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	1,186,130	1,485,921	510,999
Regalías	1,193,402	419,892	375,598
Compañía relacionada		102,353	
Subtotal	2,3791,532	2,008,166	886,597
Otras cuentas por pagar:			
Accionistas	96,694	96,694	528,453
Empleados	344,484	49,511	4,735
Otros	56,681	6,315	5,058
Total	2,877,391	2,160,686	1,424,843
Clasificación:			
Corriente	2,120,914	2,072,984	1,262,223
No corriente	756,477	87,702	162,620
Total	2,877,391	2,160,686	1,424,843

Regalías - Corresponden a las licencias de uso de las variedades de plantas a fin de que Rosaprima Cía. Ltda. pueda explotar comercialmente dichas variedades en las condiciones estipuladas en cada contrato.

12. IMPUESTOS

12.1 ***Activos y pasivos del año corriente*** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	… Diciembre 31,…		Enero 1,
	2012	2011	2011
	…(en U.S. dólares)…		
Activos por impuestos corrientes:			
Impuesto al Valor Agregado - IVA y total	706,061	501,791	229,972
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	1,325,554	994,735	374,708
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA	96,806	25,738	39,885
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	63,086	16,080	14,635
Total	1,485,446	1,036,553	429,228

12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2012	2011
	...(en U.S. dólares)...	
Utilidad antes de impuesto a la renta	7,468,748	5,742,680
Gastos no deducibles	233,773	88,172
Otras deducciones	(209,943)	(744,210)
Utilidad gravable	7,492,578	5,086,642
Impuesto a la renta causado **(1)**	1,493,293	1,008,294
Anticipo calculado **(2)**	167,691	113,559
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	1,493,292	1,108,294

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2012	2011
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	994,735	374,708
Provisión del año	1,493,292	1,108,294
Pagos efectuados	(1,162,473)	(488,267)
Saldos al fin del año	1,325,554	994,735

12.4 ***Saldos del impuesto diferido*** - Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al fin del año
	... (en U.S. dólares) ...		
Año 2012			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedades, planta y equipos	(201,674)	201,674	-
Activos biológicos al valor razonable menos costos de venta	(657,051)	(6,051)	(663,102)
Total	(858,725)	195,623	(663,102)
Año 2011			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedades, planta y equipos	(215,766)	14,092	(201,674)
Activos biológicos al valor razonable	(480,510)	(176,541)	(657,051)
Total	(696,276)	(162,449)	(858,725)

12.5 ***Impuesto a la renta reconocido en los resultados*** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	2012	2011
	...(en U.S. dólares)...	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	7,468,748	5,742,680
Gasto de impuesto a la renta	1,337,181	1,389,205
Gastos no deducibles	53,768	21,161
Otras deducciones	(48,287)	(178,610)
Impuestos diferidos	(44,993)	38,987
Impuesto a la renta cargado a resultados	1,297,669	1,270,743
Tasa de efectiva de impuestos	17%	22%

12.6 Aspectos Tributarios:

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios que la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta:

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió que tomará como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a reversar el saldo del pasivo por impuestos diferidos con abono a resultados.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	...(en U.S. dólares)...		
Beneficios sociales	289,689	152,641	115,082
Participación a empleados	1,318,015	896,816	444,050
Total	1,607,704	1,049,457	559,132

14.1 ***Participación a empleados*** - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	896,816	444,050
Provisión del año	1,318,015	896,816
Pagos efectuados	(896,816)	(444,050)
Saldos al fin del año	1,318,015	896,816

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	...(en U.S. dólares)...		
Jubilación patronal	270,302	177,956	100,270
Bonificación por desahucio	59,246	39,113	20,126
Total	329,548	217,069	120,396

15.1 ***Jubilación patronal*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados 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 - IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2012	2011
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	177,956	100,270
Costo de los servicios del período corriente	77,443	44,054
Costo financiero	12,457	7,019
Pérdidas actuariales	2,446	26,613
Saldos al fin del año	270,302	177,956

15.2 ***Bonificación por desahucio*** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2012	2011
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	39,113	20,126
Costo de los servicios del período corriente	15,431	9,585
Costo financiero	2,738	1,409
Pérdidas actuariales	4,353	7,993
Beneficios pagados	(2,389)	
Saldos al fin del año	59,246	39,113

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan directamente a resultados.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	%	%
Tasa de conmutación actuarial	4.00	4.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

Costo de los servicios del período corriente	92,874	53,639
Costo financiero	15,195	8,428
Pérdidas actuariales	6,798	34,606
Total	114,867	96,673

Durante los años 2012 y 2011, US$115 mil y US$97 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y gastos de administración y ventas.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 ***Gestión de riesgos financieros*** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Rosaprima Cía. Ltda. está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Rosaprima Cía. Ltda. dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de Rosaprima Cía. Ltda., si es el caso.

16.1.1. ***Riesgo de mercado*** - La Compañía vende a los Estados Unidos el 40% de sus ventas y en el caso de no renovarse las preferencias arancelarias otorgadas por el ATPDEA, la Compañias tendría que asumir el arancel del 6.8% sobre esas ventas solo en el caso de que no se pueda transferir o cobrar al cliente final. Sin embargo se espera llegar a un acuerdo con los Estados Unidos para mantener las preferencias arancelarias.

La Compañía administra este riesgo mediante un dinámico análisis de niveles de flujo de efectivo que permiten mantener una estructura financiera acorde con la liquidez de sus activos y las necesidades del negocio.

16.1.2. ***Riesgo de capital*** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que se encuentra en la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el

rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US$5,010 mil
Índice de liquidez	1.93 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.53 veces
Deuda financiera / activos totales	0.04 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía, además que cumple holgadamente con las condiciones a que está sujeta la Compañía en relación con las emisiones de obligaciones y titularizaciones que tiene vigentes en el mercado. Sus indicadores financieros están por encima del promedio normal de empresas eficientes.

16.2 ***Categorías de instrumentos financieros*** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	...(en U.S. dólares)...		
Activos financieros:			
Efectivo y bancos (Nota 5)	6,561,839	5,195,873	2,114,690
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	2,463,625	1,545,430	1,146,892
Total	9,025,464	6,741,303	3,261,582
Pasivos financieros:			
Préstamos (Nota 10)	852,650	2,037,290	1,941,738
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	2,877,391	2,160,686	1,424,843
Total	3,730,041	4,197,976	3,366,581

16.3 ***Valor razonable de los activos y pasivos financieros*** - El valor en libros del efectivo en bancos corresponde a su valor razonable. El valor en libros de las cuentas por cobrar y activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por cobrar y por pagar y préstamos, se aproximan a su valor razonable, en razón de que su naturaleza corresponde al corto plazo.

17. PATRIMONIO

17.1 ***Capital Social*** - El capital social autorizado consiste de 6,067,006 participaciones de US$1.00 valor nominal unitario (2,765,460 al 31 de diciembre del 2011), las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

17.2 ***Participaciones en Tesorería*** - Con fecha 26 de diciembre del 2012, la Junta General Extraordinaria de Socios de la Compañía resolvió y autorizó a Rosaprima Cía. Ltda. la compra y posterior cesión de 551,446 participaciones propias de US$1 valor nominal unitario, por un valor de US$2,637,730. Adicionalmente, la Compañía creó una reserva por el mismo importe para cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías.

17.3 ***Reserva Legal*** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17.4 ***Utilidades retenidas*** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Saldos a Diciembre 31, 2011	Enero1, 2011
		... (en U.S. dólares) ...	
Utilidades retenidas - distribuibles	6,171,578	5,575,040	3,671,796
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	2,846,491	2,846,491	2,348,219
Total	9,018,069	8,421,531	6,020,015

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

17.5 ***Dividendos*** - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

18. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de las ventas de rosas y total	25,953,465	17,971,487

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	13,795,326	8,854,597
Gastos de administración	1,030,150	1,007,742
Gastos de ventas	2,871,723	2,460,632
Total	17,697,199	12,322,971

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios a empleados	7,191,751	5,097,391
Consumo de inventarios	4,206,854	2,727,830
Transporte de Flores	2,172,594	1,745,415
Arriendos	879,510	372,000
Depreciaciones	703,473	448,772
Descuento en ventas	523,095	117,655
Transporte de personal	322,758	174,518
Alimentación	301,586	240,524
Promoción y publicidad	179,932	157,781
Honorarios profesionales	134,581	182,441
Seguridad y vigilancia	121,583	54,450
Auditorías externas	82,688	28,218
Mantenimiento	79,112	118,298
Gastos legales y jurídicos	63,658	30,593
Seguros	23,355	23,189
Indemnizaciones	11,922	17,806
Capacitación	10,364	5,763
Gastos de representación	5,750	120,000
Otros costos y gastos	682,633	660,327
Total	17,697,199	12,322,971

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	4,243,002	3,111,924
Participación a trabajadores	1,318,015	896,816
Beneficios sociales	759,473	434,295
Aportes al IESS y fondo de reserva	756,394	556,783
Beneficios definidos	114,867	97,573
Total	7,191,751	5,097,391

20. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

20.1 La Compañía como arrendatario

Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de oficinas y 149 hectáreas de terreno a su compañía relacionada Interbasa Cía. Ltda., de las cuales aproximadamente 77.4 hectáreas corresponden a plantaciones en explotación. La Compañía no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

20.2 Pagos reconocidos como gastos

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Pagos por arrendamiento y total	879,510	372,000

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

21.1 ***Transacciones Comerciales*** - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Compras		Ventas	
	2012	2011	2012	2011
	...(en U.S. dólares)...			
Interbasa Cía. Ltda.	879,510	492,000		
Rosaprima Miami			21,235	44,438
Total	879,510	492,000	21,235	44,438

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas			Saldos adeudados a partes relacionadas		
	... Diciembre 31,...		Enero 1,	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011	2012	2011	2011
	... (en U.S. dólares) ...					
Primafresh LLC	52,051					
Interbasa Cía. Ltda.		42,498	84,294			
Rosaprima Miami					102,353	
Augusto Luzuriaga				96,694	96,694	96,694
Sabrina Luzuriaga						431,759
Total	52,051	42,498	84,294	96,694	199,047	528,453

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 30 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 30 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

Magaly Cadena
Contadora
Reg #37-428