



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 – 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO – ECUADOR

DICTAMEN DE AUDITORÍA EXTERNA

EJERCICIO ECONÓMICO 2011

ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5687250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores accionistas de
ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.**

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A., que comprenden el estado de situación general al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS EE.FF.

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF y de control interno, tal como lo determine la Gerencia, si es necesario, para permitir la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría, la misma que fue efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría, las mismas que requieren que cumplamos con los requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si contienen o no los estados financieros, errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros, por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 -- 09-5987250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO -- ECUADOR

OPINIÓN

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de ECUANROS S.A. al 31 de diciembre de 2011 y su desempeño financiero, los resultados de sus operaciones y la evolución del patrimonio por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las normas internacionales de información financiera NIIF.

ASUNTO DE ÉNFASIS

La situación económica mundial hasta la emisión del presente dictamen, la renovación temporal del ATPDEA y dado que las flores que se exportan, son bienes suntuarios para los consumidores, se ha denotado un impacto importante en la demanda y en el precio final, esta situación debe ser considerada para tener un cabal entendimiento de los estados financieros en su conjunto, ya que podría estar en riesgo la hipótesis fundamental de negocio en marcha.

A la fecha de emisión del presente dictamen, se encuentra en ejecución el estudio de precios de transferencia por el año 2011 y, del año 2010, no se efectuó ningún ajuste, debido a que según el mismo, "no se encuentra en la obligación de realizar ajustes", en dicho ejercicio impositivo, según el mencionado estudio.

Además, informamos lo siguiente:

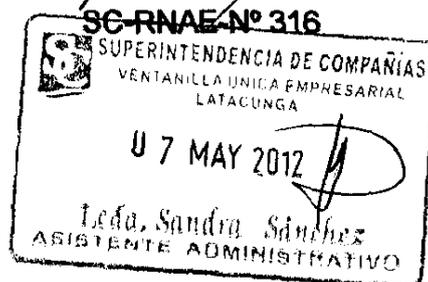
Como se indica en la nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011, son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF, y con fines comparativos se incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2010, ajustados conforme a NIIF a enero-2011, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, preparados de acuerdo con NEC vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades el 2 de abril de 2011 y 15 de abril de 2010, respectivamente.

El Informe de cumplimiento tributario se emite por separado.

Quito, Marzo 27 de 2012

Atentamente,

Patricio Lincango S.
Socio de auditoría
FNC-RN#21867





CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.

ESTADO DE SITUACION GENERAL: COMPARATIVOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

		2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	(NOTA 4)	38.530,80	10.037,21
ACTIVOS FINANCIEROS	(NOTA 5)	720.434,09	3.816,68
CLIENTES	(NOTA 6)	4.788,94	5.559,70
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 7)	452.472,74	391.341,79
INVENTARIOS	(NOTA 8)	365.403,74	246.287,35
PAGOS ANTICIPADOS	(NOTA 9)	21.888,01	23.849,38
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.601.514,12	680.872,11
			1.271.874,30
ACTIVOS BIOLÓGICOS			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 10)	1.223.517,82	x
REGALIAS	(NOTA 11)	3.577.205,80	3.805.243,24
TOTAL ACTIVO		464.991,96	644.415,82
		6.867.229,70	6.202.405,47
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
PROVEEDORES	(NOTA 13)	494.928,06	619.807,76
ANTICIPO DE CLIENTES	(NOTA 16)	1.036.987,75	80.000,00
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 15)	123.599,59	345.788,36
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 14)	549.093,91	452.181,00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 17)	51.809,73	163.289,51
ACREEDORES VARIOS	(NOTA 18)	90.511,38	137.989,67
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.346.930,42	1.799.056,30
PASIVO LARGO PLAZO			
BENEFICIOS EMPLEADOS	(NOTA 2.g)	285.113,50	189.466,00
PRESTAMOS BANCARIOS	(NOTA 19)	470.000,00	633.193,49
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		755.113,50	822.659,49
		3.082.043,92	2.621.715,79
TOTAL PASIVOS			
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 20)	440.400,00	440.400,00
RESERVA LEGAL	(NOTA 21)	63.601,34	51.007,51
RESERVA FACULTATIVA		2.692,50	2.692,50
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 22)	214.471,98	214.471,98
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		856.330,31	856.330,31
RESULTADOS APLICACIÓN NIIF	(NOTA 23)	1.800.516,97	1.800.516,97
UTILIDAD DEL EJERCICIO		407.172,68	215.270,41
TOTAL PATRIMONIO		3.785.185,78	3.580.689,68
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		6.867.229,70	6.202.405,47

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416367 - 09-5687250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS: COMPARATIVO

DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	2011	2010-NEC	2009-NEC
VENTAS	6.944.012,82	6.148.638,71	5.549.926,78
(-) COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	<u>(5.196.773,83)</u>	<u>(4.529.797,48)</u>	<u>(4.240.970,35)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.747.238,79	1.618.841,23	1.308.956,43
(-) GASTOS			
ADMINISTRACION	(1.122.629,82)	(1.009.642,18)	(942.916,01)
VENTAS	(368.899,40)	(346.286,54)	(263.102,61)
FINANCIEROS	<u>(33.175,82)</u>	<u>(74.579,28)</u>	<u>(75.499,45)</u>
TOTAL GASTOS	(1.524.704,84)	(1.430.508,00)	(1.281.518,07)
UTILIDAD OPERACIONAL	222.533,95	188.333,23	27.438,36
OTROS INGRESOS (NOTA 24)	<u>184.638,73</u>	<u>28.937,18</u>	<u>22.552,70</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	407.172,68	215.270,41	49.991,06
15% PARTIC. UTIL. TRABAJADORES	61.075,90	32.290,56	7.498,66
IMPUESTO A LA RENTA		57.041,58	19.427,40
RESERVA LEGAL		12.593,83	2.306,50
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>346.096,78</u>	<u>113.344,44</u>	<u>20.758,50</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfa: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CAPITAL SOCIAL		
SALDO AL 31/12/2009	<u>440.400.00</u>	
SALDO AL 31/12/2010 Y 2011=====>		440.400.00
RESERVA LEGAL		
SALDO AL 31/12/2009	48.701.01	
ASIGNACION DE UTILIDAD 2009	2.306.50	
ASIGNACION DE UTILIDAD 2010	<u>12.593.83</u>	
SALDO AL 31/12/2010 Y 2011=====>		63.601.34
RESERVA FACULTATIVA		
SALDO AL 31/12/2009	<u>2.692.50</u>	
SALDO AL 31/12/2010 Y 2011=====>		2.692.50
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		
SALDO AL 31/12/2009	<u>856.330.31</u>	
SALDO AL 31/12/2010 Y 2011=====>		856.330.31
RESERVA DE CAPITAL		
SALDO AL 31/12/2009	<u>214.471.98</u>	
SALDO AL 31/12/2010 Y 2011=====>		214.471.98
RESULTADOS APLICACIÓN NIIF		
SALDO AL 31/12/2010	0.00	
MOVIMIENTO NETO 01/01/2011	<u>1.800.516.97</u>	
SALDO AL 31/12/2011=====>		1.800.516.97
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		
SALDO AL 31/12/2009	0.00	
UTILIDAD AÑO 2009	49.991.06	
DISTRIBUC. y PAGO IMPUESTOS UTILID. DE 2009	(49.991.06)	
UTILIDAD AÑO 2010	215.270.41	
DISTRIBUCIÓN DIVIDENDOS 2010	(113.344.44)	
DISTRIBUC. y PAGO IMPUESTOS UTILID. DE 2010	<u>(101.925.97)</u>	
SALDO AL 31/12/2010 Y 2011=====>		0.00
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO		<u>407.172.68</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>3.785.185.78</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telf: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACION:	2011	2010-NEC
RECIBIDO DE CLIENTES	7.901.773.13	5.988.930.20
PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(8.236.171.42)	(5.119.132.33)
GASTOS FINANCIEROS	(33.175.82)	(74.579.28)
INVERSIÓN EN ACTIVOS FINANCIEROS	(716.617.41)	0.00
OTROS INGRESOS	184.638.73	26.937.18
DISTR, UTILIDADES, IMPUESTOS	(215.270.41)	(47.684.56)
EFFECTIVO PROVISTO POR LAS OPERACIONES	885.176.80	774.471.21
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIV. DE INVERSION:		
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	(657.862.57)	(321.998.53)
DISMINUCION (AUMENTO) REGALIASACT DIFERID	184.561.42	(77.589.24)
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	(473.301.15)	(399.587.77)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACT.DE FINANCIAMIENTO:		
DISMINUCIÓN OBLIGACIONES BANCARIAS	(385.382.26)	(370.995.57)
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO	(385.382.26)	(370.995.57)
AUMENTO NETO DE EFECTIVO AÑO 2010	26.493.39	3.887.87
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 2011 - 2010	10.037.21	6.149.34
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2011 - 2010	36.530.60	10.037.21
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO POR LAS OPERACIONES:		
- AJUSTES PARA CONCILIACION CON LA UTILIDAD DEL EJERCICIO	407.172.66	215.270.41
DEPRECIACIONES y AMORTIZACIONES	378.340.82	791.433.06
- CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
DISMINUCIÓN CUENTAS POR COBRAR DE CLIENTES	772.76	20.666.83
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(61.130.95)	(36.535.52)
AUMENTO ACT. FINANCIEROS	(716.617.41)	0.00
AUMENTO INVENTARIOS	559.395.87	(92.516.37)
DISMINUCIÓN GASTOS ANTICIPADOS	1.963.37	6.507.27
AUMENTO PROVEEDORES	(122.054.32)	160.579.85
DISMINUCION ANTICIPO DE CLIENTES	956.987.75	(180.395.34)
DISMINUCIÓN PROVISIONES, IMPUESTOS	(145.425.29)	(37.790.43)
DISMINUCIÓN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(111.479.76)	(57.382.89)
AUMENTO ACREEDORES VARIOS	(47.478.29)	32.278.90
PAGO PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	(215.270.41)	(47.684.56)
EFFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES	885.176.80	774.471.21

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.

Notas a los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2011, expresados en USD dólares.

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.

La empresa está constituida en la República del Ecuador desde marzo de 1997 y su objetivo principal consiste en la siembra y cultivo de toda clase de flores que se produzcan en el País, comercialización, distribución venta interna y exportación de tales productos; Importación de semillas, abonos y tipo de productos de uso en las flores en general.

Además podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles o mercantiles permitidos por las leyes ecuatorianas, relacionadas con el objeto social.

El domicilio principal es la ciudad de Latacunga, pudiendo abrir agencias y/o sucursales en cualquier parte del País o del Exterior.

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, la compañía tuvo un promedio de 430 empleados, siendo que en dic-2011 terminaron con 423, distribuidos de la siguiente manera: administrativos 27, técnicos 8 y operativos 388, en todo el año el gasto de sueldos y salarios total fue de USD 2'089.945,31.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES IMPORTANTES

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidas por la empresa, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y los principios contables de aceptación general establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Tal como lo requiere la norma internacional de información financiera 1: primera adopción (NIIF 1), estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011.

Bases de Presentación.- Los presentes estados financieros constituyen los primeros estados financieros anuales de la compañía preparados conforme a las NIIF, emitidas por el IASB, las cuales han sido adoptadas en el Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas en las normas internacionales. Hasta el 31 de diciembre de 2010, los estados financieros de la compañía, fueron preparados de acuerdo con lo establecido en las NEC a sus valores y costos dolarizados.

La preparación de los estados financieros conforme a NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables, también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía.

CONSULAUDITORES

J.PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

Marco legal del proceso de adopción NIIF

Con resolución no. 06.q.ici.004 de 21 de agosto del 2006 la superintendencia de compañía adoptó las normas internacionales de información financiera NIIF y determinó que obligatoriamente las apliquen todas las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, a partir del ejercicio económico 2009, disposición que fue ratificada el 3 de julio de 2008 con resolución no. ADM 08199.

Posteriormente la Superintendencia de Compañías dictó la resolución no.08.g.dsc.010 de 29 de noviembre de 2008, en la cual introdujo un cronograma de aplicación obligatoria de las normas internacionales de información financiera NIIF y también de acuerdo al art. 39 del reglamento a la ley de régimen tributario interno.

De acuerdo con la resolución mencionada la empresa ha sido clasificada dentro del grupo dos que corresponde a compañías con activos superiores a los USD 4'000.000,00, por lo que el periodo de transición es del año 2010.

Moneda funcional

Los estados financieros son expresados en dólares americanos (USD), que es la moneda de curso en el Ecuador y representa la moneda funcional de la empresa.

Las transacciones en una divisa distinta de la moneda funcional de una sociedad se consideran transacciones en "moneda extranjera" de acuerdo con lo establecido en la NIC 21 efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera y, se contabilizan en su moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación.

Autorización de publicación los estados financieros

El máximo órgano de autorización de emisión de los estados financieros es el Gerente General, nombrado en su cargo por la junta general de accionistas de la empresa; siendo el representante legal, debe presentar informe de gestión y balance económico a la junta general, para que autorice la publicación y presentación a los organismos superiores de control.

Uniformidad en la presentación

Cuando se modifique la presentación o la clasificación de reclasificará los importes, a menos que resulte impracticable hacerlo. Cuando los importes se reclasifiquen, la compañía revelará lo siguiente:

- a) La naturaleza de la reclasificación.
- b) El importe de cada partida o grupo de partidas que se han reclasificado.
- c) La razón de la reclasificación.

Si la reclasificación de los importes es impracticable, la compañía revelará por qué no ha sido practicable la reclasificación.

Materialidad (importancia relativa) y agrupación de datos

La compañía presentará las partidas de los elementos que conforman los estados financieros de acuerdo a la importancia relativa de los mismos utilizando el método de presentación por liquidez, el estado situación general y, el estado de resultados integral en función de la naturaleza de los costos y gastos; considerando que este permite demostrar la imagen fiel del giro del negocio.

Presentación de conjunto completo de estados financieros

La compañía presentará hasta el día 15 de marzo del año siguiente, el conjunto completo de estados financieros que incluirá lo siguiente:

- Un estado de situación financiera a la fecha sobre la que se informa.

1. con el reconocimiento de los grupos generales como:

- ACTIVO
- PASIVO
- PATRIMONIO

a. Forma de Preparación del estado de situación general

Es la información necesaria, teniendo en consideración los principios, políticas contables y criterios de valoración de aplicación obligatoria, para presentación de los estados financieros de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.

El nuevo plan de cuentas considera la nueva adaptación contable a las Normas NIIF, a continuación vamos a tratar de explicar cuál debe ser el contenido de los distintos epígrafes del estado de situación general y las cuentas del estado de resultados integrales, reportado por la empresa.

La composición de los rubros, cuentas y/o partidas específicas se incluyen en las notas a los estados financieros.

b) Un estado de resultado integral para el periodo sobre el que se informa que muestre todas las partidas de ingresos y gastos reconocidas durante el periodo incluyendo las partidas reconocidas al determinar el resultado.

- a. Con el reconocimiento de los grupos generales, como:
- INGRESOS
 - COSTOS
 - GASTOS

c) El estado de cambios en el patrimonio del periodo sobre el que se informa, sobre movimientos de las cuentas de los propietarios.

L

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telf: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

- d) El estado de flujos de efectivo del periodo sobre el que se informa bajo el método directo, de acuerdo a lo sugerido por las NIIF.

2.2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS ESPECÍFICAS

a) PROPIEDAD Y EQUIPO

Como política contable, el reconocimiento inicial es al costo de adquisición y posteriormente se medirán al:

1. El Costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor; o
2. Valor revaluado menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor. Asimismo, se considerará la estimación de los eventuales costos de desmantelamiento y restauración o rehabilitación medioambiental derivados de los activos, cuando tengan dicha consecuencia al final de su vida útil.

El perito valuador o tasador no tiene ninguna relación laboral con la entidad económica, solo le presta los servicios de valuación, está calificado por la Superintendencia de compañías, el Ing. Santiago Negrete, con registro SC-RNP-830.

La Propiedad y Equipo se reconocen inicialmente a su costo histórico de adquisición, actualizados y dolarizados mediante las disposiciones de la NEC 17 hasta marzo/2000. La depreciación es calculada sobre valores dolarizados siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 3,3 y 20 años, de acuerdo al siguiente detalle:

Edificios	5%
Equipo de oficina	10%
Equipos computación	33%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones, cuartos fríos	10%
Invernaderos	8,3%
Maquinaria y Equipo	10%

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes revisaron en términos generales la aplicación de los procedimientos de depreciación, en sus aspectos significativos.

b) MANTENIMIENTO Y REPARACIONES

L

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814061, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, etc.), se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de propiedad, planta y equipos vayan a fluir a la compañía y el costo pueda determinarse en forma fiable. El resto de gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a resultados del ejercicio en que se incurren.

c) **INVENTARIOS**

Los inventarios en general de agroquímicos, suministros y materiales de postcosecha, invernaderos, cultivos y limpieza, están valorados al costo de adquisición. El costo de producción y ventas se ha determinado sobre la base del método del inventario permanente.

Activos biológicos

Conciliación de los valores en libros de Plantas en pié 2011

Importe en libros al 1/enero/2011 1'271,874.30

Movimiento surgido por cambios en el valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta, que se atribuye a cambios físicos

Importe en libros al 31/dic/2011 (48,356.48)
1'223,517.82

Debido a que la empresa está en proceso de implementación de NIIF desde 01/enero/2011, no revela la ganancia o pérdida total surgida durante el periodo corriente por el reconocimiento inicial de los activos biológicos y los productos agrícolas, así como por los cambios en el valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta de los activos biológicos, siendo que el año 2011, es el primer año de adopción de NIIF.

La NIC 41 prescribe el tratamiento contable, la presentación en los estados financieros y la información a revelar relacionados con la actividad agrícola, que es un tema no cubierto por otras Normas Internacionales de Contabilidad. La actividad agrícola es la gestión, por parte de una empresa, de la transformación biológica de plantas (activos biológicos) ya sea para su venta, para generar productos agrícolas o para obtener activos biológicos adicionales.

La NIC 41 prescribe, entre otras cosas, el tratamiento contable de los activos biológicos a lo largo del periodo de crecimiento, degradación, producción y procreación, así como la medición inicial de los productos agrícolas en el punto de su cosecha o recolección. También exige la medición de estos activos biológicos, al valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta, a partir del reconocimiento inicial hecho tras la obtención de la cosecha, salvo cuando este valor razonable no pueda ser

CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfx: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

medido de forma fiable al proceder a su reconocimiento inicial. Sin embargo, no se ocupa del procesamiento de los productos agrícolas tras la recolección de la cosecha.

El valor razonable de los activos biológicos debe medirse en forma fiable, sin embargo, esta presunción puede ser rechazada, en el momento del reconocimiento inicial, solamente en el caso de los activos biológicos para los que no estén disponibles precios o valores fijados por el mercado, siempre que para los mismos se haya determinado claramente que no son fiables otras estimaciones alternativas del valor razonable. En tal caso, la NIC 41 exige que la empresa mida estos activos biológicos a su costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Una vez que el valor razonable de tales activos pueda medirse confiablemente, la empresa debe medirlos a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta.

El modelo contable que reconoce y mide el crecimiento biológico utilizando valores razonables corrientes, informa de los cambios del valor razonable a lo largo del periodo que va desde la plantación hasta la recolección.

La NIC 41 no establece principios nuevos para los terrenos relacionados con la actividad agrícola, la empresa aplicará la NIC 16, Propiedades, Planta y Equipo, ésta exige que los terrenos sean medidos o bien a su costo menos pérdidas por deterioro del valor acumuladas, o bien por su importe revaluado.

d) PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la compañía debe repartir a su personal una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

e) GASTOS ANTICIPADOS

Los seguros pagados por anticipado que amparan los bienes de la empresa contra posibles siniestros, son aplicados a resultados, en función de las fechas de su devengamiento y mientras no termine el plazo se prevé un beneficio futuro.

f) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

De existir utilidades, la compañía está sujeta al pago del impuesto sobre la renta, después de la deducción de la participación a los empleados, en el 25% (2010) Y 24% (2011).

g) JUBILACIÓN PATRONAL

De acuerdo con las disposiciones del código de trabajo, se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo continuo o ininterrumpido; la compañía, no tenía provisionado valor alguno hasta el 31 de diciembre de 2010, sin embargo, por aplicación de NIIF (NIC 19), ha procedido a registrar los resultados del cálculo actuarial efectuado por la empresa ACTUARIA Consultores Cia Ltda, siendo que al gasto corriente ha debitado USD 32,400.00c y el saldo a diciembre/2011 es de USD 221,866.69 y por bonificación de desahucio USD 43,246.81. Dichos cálculos han sido efectuados de acuerdo al método del valor actuarial de costeo de crédito Unitario Proyectado.

h) FONDO DE RESERVA

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al IESS, institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación. Hasta julio/2009, se efectuó los depósitos en el IESS, luego de dicha fecha cambió, el sistema de pago anual a uno de pago mensual al trabajador o al IESS, según corresponda.

i) DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando exista evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz a de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo a con los términos originales de las cuentas a cobrar. Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para cuentas por cobrar.

j) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

La medición de los ingresos ordinarios incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta o prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

La compañía reconoce los ingresos cuando el producto ha sido entregado para el traslado de la exportación.

k) 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,

CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2614081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

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.

1) **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, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía mantiene clasificados como activos financieros las inversiones temporales en entidades bancarias. No existe definida la política contable respectiva sobre el propósito con el que se adquirieron tales instrumentos financieros. La administración deberá determinar la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

NORMAS NUEVAS Y REVISADAS EMITIDAS, PERO AÚN NO IMPLEMENTADAS

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas: :

NIIF	Fecha efectiva
NIIF 9 (Instrumentos financieros)	enero-2013
NIIF 13 (Medición del valor razonable)	enero-2013
Enmiendas a la NIC 12 (Impuestos diferidos- Recuperación de activos subyacentes)	Enero-2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Enero-2013

No es posible proporcionar una estimación razonable del efecto que podría surgir, hasta que un examen detallado haya sido completado.

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 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.

- La incorporación de un nuevo estado financiero, el

L

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telf: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814061, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

estado de resultado integral.

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

3.- TRANSICIÓN A LAS NIIF

3.1. Bases de la transacción a las NIIF

Los presentes estados financieros de ECUANROS S.A., corresponden al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2011, siendo preparados de acuerdo a NIIF, ECUANROS S.A., ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

La fecha de transición es el 1 de enero de 2010, ECUANROS S.A., solo ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha, siendo la fecha de adopción de NIIF el 1 de enero de 2011.

ECUANROS S.A., 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 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010), excepto lo indicado en la nota 2,g).

EXENCIONES A LA APLICACIÓN RETROACTIVA

ECUANROS S.A., ha elegido medir ciertos ítems de propiedad, planta y equipo a su costo atribuido considerado como valor razonable al 31 de diciembre de 2011.

3.2. Conciliación de Patrimonio

Las conciliaciones del patrimonio muestran la cuantificación del impacto de la transición a NIIF en la compañía.

En la nota 23, se detallan los diferentes conceptos incluidos en la conciliación.

4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES

En esta cuenta se han registrado los valores recibidos y depositados en las cuentas bancarias de la compañía, cuyo saldo al cierre de los ejercicios registró:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas corrientes y de ahorros	36,530.60	10,037.21	6,149.34

5.- CUENTAS POR COBRAR: CLIENTES

La compañía desde 2005, sobre créditos concedidos y no cobrados, no provisiona valor alguno para riesgos de incobrabilidad, manteniéndose el saldo de dicha provisión acumulada, desde varios atrás.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes por cobrar	14,173.34	14,946.30	35,633.13
Provisión ctas incobrables	(9,386.60)	(9,386.60)	(9,386.60)
ECUANROS S.A., DAE 2011, pág.: 15	de 26		

L

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telf: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

Suman

4,786.94

5,559.70

26,246.53

En las cuentas por cobrar, se incluyen valores adeudados a la compañía por las ventas de flores al mercado nacional y exportaciones, éstas básicamente se registran a los valores declarados en los documentos de exportación, presentados en el Banco Central del Ecuador y que al cierre del ejercicio estaban por cobrarse.

6.- ACTIVOS FINANCIEROS (véase nota 2, 1):

En este rubro se incluyen lo siguiente:

- Banco Internacional, certificado de depósito IV219042, vence 12-marzo-2012, tasa nominal de 4,9% anual, USD410,776.95.
- Banco Internacional, certificado de depósito IV219046, vence 23-marzo-2012, tasa nominal de 4,75% anual, USD100,001.00.
- Banco Pichincha, certificado de inversión múltiple N° 204008, vence 15-marzo-2012, tasa nominal de 5% anual, USD205,839.46.
- Otras inversiones USD 3,816.68.

7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

En este rubro se incluyen las siguientes partidas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos a empleados	7,396.41	9,779.12	2,358.05
Antic. y retenciones Impto Rta	56,803.09	43,505.33	44,618.28
Certificados CORPEI	0.00	14,424.04	0.00
12% IVA Compras	290,175.04	253,239.51	266,410.61
Valores a recuperar SRI	57,768.94	48,618.95	19,147.75
Anticipo Varios Contratistas *	40,329.26	21,774.84	22,271.58
Deudores ventas locales	0.00	0.00	0.00
Deudores varios	0.00	0.00	3,816.68
Suman	<u>452,472.74</u>	<u>391,341.79</u>	<u>358,622.95</u>

* Anticipo dado para recibir materiales y servicios a ser utilizados en la plantación o invernaderos y, son liquidados en el siguiente año.

8.- INVENTARIOS.- Este rubro corresponde a las siguientes partidas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inv. Productos en proceso	336,153.00	682,582.32	664,649.94
Inv. Productos en Plantaciones	29,250.74	242,217.29	167,633.30
Suman	<u>365,403.74</u>	<u>924,799.61</u>	<u>832,283.24</u>

Por efecto de la aplicación de NIIF, al 01/enero/2011, el valor del inventario, quedó en USD 246.267.35 en vez de USD 924,799.61, la diferencia es por la distribución a activos biológicos.

9.- PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se mantiene registrado la parte proporcional por devengarse de los seguros contratados con Seguros Equinoccial S.A., cuyos vencimientos son el 27 de octubre de 2012, 2011 y 2010



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2418387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

respectivamente, cubren los siguientes ramos y suma asegurada de:

Ramo	Monto asegurado		
	2011	2010	2009
Incendio	4' 244,573.74	5' 037,850.80	4' 624,149.91
Robo	40,000.00	40,000.00	40,000.00
Rotura Maquinaria	165,436.24	409,562.68	409,562.68
Equipo Electrónico	122,751.00	98,445.26	118,068.67
Equipo y maquinaria	115,337.60	20,432.43	20,432.43
Vehículos	130,290.00	139,100.00	160,500.00

10.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro de propiedad, planta y equipo, se resume:

	31/dic/2010	1/enero/2010
Terrenos	2,850.00	2,850.00
Biblioteca	517.00	517.00
Edificios ECUANROS 1	324,265.92	324,265.92
Aumento Edific ECUANROS 1	28,363.06	
Suma parcial	<u>352,628.98</u>	
Construcciones ECUANROS 2	377,091.22	391,272.75
Instalac, agua y anexos	91,238.22	91,238.22
Cuartos Fríos	237,376.03	236,200.27
Maquinaria y Equipo	113,096.98	100,135.48
Aumentos	152,201.19	12,961.50
Suma parcial	<u>265,298.17</u>	<u>113,096.98</u>
Vehículos	226,177.16	224,305.16
(Dada de baja) aumentos	24,991.07	1,872.00
Suma parcial	<u>251,168.23</u>	<u>226,177.16</u>
Equipos de computación	72,785.13	70,224.09
Aumentos	5,862.90	2,561.04
Suma parcial	<u>78,648.03</u>	<u>72,785.13</u>
Muebles de oficina	44,062.42	44,062.42
Aumentos	740.00	0.00
Suma parcial	<u>44,802.42</u>	<u>44,062.42</u>
Equipos de Oficina	37,399.25	37,169.25
Aumentos	1,922.00	230.00
Suma parcial	<u>39,321.25</u>	<u>37,399.25</u>
Instalaciones Generales	198,094.98	198,094.98
Aumentos	7,301.24	0.00
Suma parcial	<u>205,396.22</u>	<u>198,094.98</u>
Equipos de Fertirrigación	443,276.64	443,276.64
Aumentos	996.50	0.00
Suma parcial	<u>444,273.14</u>	<u>443,276.64</u>
Equipos de Fumigación	31,331.49	31,331.49
Aumentos	4,300.08	0.00
Suma parcial	<u>35,631.57</u>	<u>31,331.49</u>
Herramient Generales campo	4,052.05	4,052.05
Invernaderos	3' 473,251.35	3' 311,210.93
Aumentos	154,848.63	162,040.42
Suma parcial	<u>3' 628,099.98</u>	<u>3' 473,251.35</u>

L

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telf: (02) 2416387 - 08-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

Muebles y Enseres	40,375.02	39,520.02
Aumentos	6,357.32	855.00
Suma parcial	<u>46,732.34</u>	<u>40,375.02</u>
Enseres de Vivienda	<u>8,045.64</u>	<u>8,045.64</u>
Matas, patrones, yemas (Disminución) Aumentos netos	139,740.20 (52,896.82)	90,777.28 48,962.92
Suma parcial	<u>86,843.38</u>	<u>139,740.20</u>
subtotal general	<u>6'200,013.87</u>	<u>5'878,032.47</u>
Depreciación acumulada	<u>(3'757,036.30)</u>	<u>(3'232,348.69)</u>
Total General	<u>2'442,977.57</u>	<u>2'645,683.78</u>

La depreciación cargada a resultados asciende a USD 378,340.82 (2011), USD 524,687.61 (2010) y USD 509,943.70 (2009) de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b, de lo cual se debió al costo de producción y ventas el valor USD 495,755.36 (2010) y USD 478,629.76 (2009).

Para el año 2011, se mantienen agrupados de la siguiente manera:

CODIGO	DETALLE	VALOR
102	ACTIVO NO CORRIENTE	5.265.715.58
10201	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	3.577.205.80
1020101	TERRENOS	678.300.00
1020102	EDIFICIOS OTRAS CONSTRUCCIONES	582.183.13
1020103	CONSTRUCCIONES EN CURSO	20.786.20
1020104	INSTALACIONES E INVERNADEROS	1.566.602.20
1020105	MUEBLES Y ENSERES	48.923.09
1020106	MAQUINARIA Y EQUIPO	678.424.37
1020108	EQUIPO DE COMPUTACION	19.965.07
1020109	VEHICULOS Y EQUIPOS DE TRANSPORTE	202.274.88
1020110	OTROS PROPIEDADES- RESERVORIOS	70.400.44
1020111	REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1.674.00
1020112	DEPREC. ACUMULADA PROP.PLANTA E QUIPOS	-292.327.58
	SUMAN	3.577.205.80

Además por efecto NIIF, al 01/enero/2011, se incrementó el valor neto de USD 1'162.265,67, al valor de dic/2010.

11.- REGALÍAS.- Corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sistema Módulo Computación	0.00	0.00	0.00
Regalías, marcas, patentes *1	1'165,511.45	1'165,511.45	1'087,922.21
Preparación suelos	17,021.54	17,021.54	17,021.54
Suma parcial	1'182,532.99	1'182,532.99	1'104,943.75
Amortización acumulada	<u>(532,979.61)</u>	<u>(532,979.61)</u>	<u>(266,251.29)</u>
Total General	<u>447,970.42</u>	<u>649,553.38</u>	<u>838,692.46</u>

*1 Valores pagados y registrados en los años 2005 a 2010, los cuales son amortizados a partir del año siguiente, a su registro contable.

Se amortiza al 20% anual y se cargó a resultados USD

L

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telf: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

80,013.24 (2011), USD 266,745.45 (2010) y USD 240,613.26 (2009).

No existen políticas definidas para el tratamiento de reconocimiento inicial ni posterior de este rubro; del saldo a diciembre 2010, se disminuyó USD5.137,56, por efecto NIIF.

12.- **PERITOS VALUADORES.**- La Administración ha contratado a la empresa AVALSEC CIA LTDA, representado por el Sr. Santiago Negrete, con registro SC-RNP-830, para que efectúe los avalúos comerciales de los bienes de cada finca, dichos informes están fechados 15 y 19 de noviembre de 2010, con lo cual se utilizó el costo atribuido como reconocimiento inicial.

13.- **PROVEEDORES.**- El siguiente es un detalle de las obligaciones pendientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CARLISAN	21,677.35	64,344.63	47,890.18
CARTORAMA S.A.	0.00	0.00	7,561.42
CORPCULTIVOS S.A.	6,697.13	17,602.75	23,968.80
Industrias Omega	39,774.28	30,871.02	18,082.05
IN CAR PALM Industria Cartonera	17,430.10	34,731.04	0.00
BIORESEARCH CIA LTDA	4,280.60	19,147.66	0.00
Alexis Mejía Cia Ltda.	10,608.35	24,304.80	0.00
Agroplásticos S.A.	22,421.26	38,425.62	5,809.86
Endara Hidrovo Ramiro	0.00	0.00	2,614.29
CRANSA Corrugadota Nacional S.A	53,465.42	24,807.17	0.00
Brenntag Ecuador S.A.	19,984.93	39,671.33	19,103.51
Agripac S.A.	27,051.90	28,464.73	20,309.92
Rodel Flower Cia Ltda.	21,196.89	17,612.58	22,739.41
Agrosistemas S.C.C.	0.00	0.00	9,726.72
Barreno Balarezo Lucio	13,939.98	34,994.04	20,599.30
Importadora Tomebamba	0.00	10,826.10	9,260.90
Otros proveedores	-----.9	231,178.91	248,736.17
Total General	<u>494,928.06</u>	<u>616,982.38</u>	<u>456,402.53</u>

14.- **PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR**

Este rubro se resume como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
IESS por pagar	58,680.72	55,723.81	63,579.60
Fondos de Reserva *3	0.00	3,677.61	72,670.45
Fondos de Reserva Mensual	3,851.21	3,677.61	1,737.85
Vacaciones anuales	94,085.06	92,148.38	86,452.01
Beneficios Sociales Anuales	46,935.09	41,075.86	38,220.62
Sueldos por pagar *1	158,529.47	158,359.86	118,988.61
Liquidaciones por pagar *2	102,732.49	235,099.94	226,496.24
Jornales y Sueldos no cobrados *2	17,498.36	16,700.87	9,687.45
Retención en la fuente Impto Rta	6,657.64	4,460.37	3,525.06
Retención en la fuente IVA	6,745.85	5,433.11	6,215.49
Otras retenc. y descptos pagar	53,378.02	78,161.78	104,736.25
Total General	<u>549,093.91</u>	<u>694,519.20</u>	<u>732,309.63</u>

*1 Referido a valores por pagar a los trabajadores y empleados que corresponde al mes de diciembre, principalmente.

CONSULAUDITORES**J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telf: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

*2 Valores correspondiente a liquidaciones de haberes a ex - trabajadores, que no han cobrado hasta el cierre del ejercicio, se mantiene cuentas por pagar de varios años atrás; la cuenta se va acreditando y debitando, según se liquidan o cobran los ex - trabajadores. Además, como de esta cuenta se refieren a ex -trabajadores de varios años atrás y que no se acercan a reclamar sus haberes, la Administración ha procedido a utilizar para corregir mediante el estudio de jubilación patronal el valor de USD 189.466,00

*3 Por el año 2008, la administración de la empresa firmó con el IESS, un convenio de pago, para cumplir con el pago de fondos de reserva del periodo 2007 julio a 2008 junio; en tres cuotas iguales de USD 22,113.73, con vencimiento hasta el 12 de febrero/2009. Similar situación acontece con el valor a pagar por el periodo julio/2008 a Junio/2009; cuotas iguales de USD 24.251.15, vencimiento final 26/marzo/2010. Cabe indicar que hasta la fecha de emisión del presente informe, la empresa se halla al día en los pagos del convenio firmado.

15.1.- OBLIGACIONES BANCARIAS al 31/dic/09:

Préstamo N°	Inte. Nomin.	Vence	Valor
a) Banco Internacional			
Porción corriente:		2010	99,916.23
Préstamo (ver nota 16, b)).			
350300664, vence:		dic/2010	150,000.00
b) Banco Pichincha			
059870201 9.82%	02/marzo/2010	hipotec.	112,500.00
056920002 9.82%	02/marzo/2010	hipotec.	60,000.00
056091003 9.82%	02/marzo/2010	hipotec.	40,000.00
Suman			<u>212,500.00</u>
c) Produbanco (sobregiro ocasional)			5,840.81
d) Helm Bank (sobregiro ocasional)			21,232.86
e) Banco Internacional (sobregiro ocasional)			43,726.49
f) Banco Pichincha (sobregiro contratado)			78,232.86
g) Finacial Supreme Ross porción cte de L/P.			125,000.00
Total préstamos bancarios			<u>736,459.25</u>
h) Provisión intereses Banco Internacional			2,858.54
Total obligaciones bancarias corto plazo			<u>739,317.79</u>

15.2.- OBLIGACIONES BANCARIAS al 31/dic/10:

Préstamo N°	Inte. Nomin.	Vence	Valor
a) Banco Internacional			
Porción corriente:			
Préstamo (ver nota 16, b)).			
350300664, vence:		dic/2011	102,205.16
b) Banco Pichincha			
093541901 11.2%	19/enero/2011	hipotec.	100,000.00
096422800 9.74%	16/febre/2011	hipotec.	53,000.00
Suman			<u>153,000.00</u>

L

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telf: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

c)	Banco Internacional (sobregiro ocasional)	40,615.75
d)	Banco Pichincha (sobregiro ocasional)	899.87
e)	Banco Pichincha (sobregiro contratado)	49,067.58
	Total préstamos bancarios	<u>345,788.36</u>

15.3.- OBLIGACIONES BANCARIAS al 31/dic/11:

Banco Internacional (sobregiro ocasional)	123,599.59
---	------------

16.- ANTICIPO DE CLIENTES

En este rubro se registran los anticipos recibidos de los clientes y se debitan de acuerdo a las entregas de flores efectuadas, en función de contratos de comercialización con SUPREME ROSS del exterior, para que comercialice los tallos de rosas que se exportan.

17.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Dentro de este rubro se han agrupado las obligaciones por pagar con los diferentes obtentores, a saber:

	2011	2010	2009
E.G. HILL COMPANY INC	5,208.62	0.00	859.96
SCHREURS ECUADOR	2,268.75	0.00	4,340.79
D.R. Ecuador Roses S.A.	4,449.16	7,046.34	1,675.00
PLANTADOR CIA LTDA/PLANTEC	17,910.64	124,472.43	132,333.91
PREESMAN ECUADOR S.A.	0.00	0.00	2,234.40
ROSEN TANTAU	.00	1,638.55	13,784.22
HILSEA INVESTMENTS LIMITED	85.03	85.03	13,192.85
LEX	16,998.16	4,728.00	2,340.75
OLIJ ROZEN	1,140.00	20,165.61	23,512.50
Cuentas a pagar accionistas *	0.00	0.00	4,735.14
Otras cuentas por pagar	3,747.43	5,153.55	21,642.88
Total General	<u>51,807.79</u>	<u>163,289.51</u>	<u>220,652.40</u>

* En el 2009, se refiere a los dividendos no repartidos por la utilidad del año 2008.

18.- ACREEDORES VARIOS:

Corresponde a obligaciones con proveedores de servicios:

	2011	2010	2009
Carlos Herrera Gordillo	0.00	0.00	10,652.07
Seguros Equinoccial S.A.	25,310.92	32,468.38	33,963.20
Ing. J. Espinosa Z. S.A.	15,164.74	32,352.38	0.00

ECUANROS S.A., DAE 2011, pág.: 21 de 26

CONSULAUDITORES**J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telf: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

Juan Pallo Tacurí	0.00	3,656.29	5,934.23
Oscar Herrera Lalangui	0.00	0.00	4,330.47
Expoflores	3,000.00	5,370.00	7,980.00
Serrano Balcázar Rocío	0.00	0.00	5,021.96
AMBASEG Seguridad Cia Ltda.	0.00	11,010.12	0.00
Gasolinera Lasso	0.00	0.00	12,163.11
Otros acreedores	47,035.72	53,132.50	25,665.73
Total General	<u>90,511.38</u>	<u>137,989.67</u>	<u>105,710.77</u>

19.- PASIVOS LARGO PLAZO

a) Referido al préstamo con FINANCIAL SUPREME ROSS Co., por un valor total que al cierre del ejercicio económico 2010, es de USD 550,000.00, al 6.0% de interés anual y pagos trimestrales hasta feb.13/2013. Suman USD 550,000.00 (2010) y 470,000.00 (2011), sobre este préstamo no existe la sustentación sobre el pago, por lo cual deberá ser considerado como un ingreso gravable.

b) Referido al préstamo con el Banco Internacional, operación N° 0021455, por un valor total de USD 300,000.00, a la tasa de 9,8% nominal, vencimiento final 30/sept/2012, garantizado con hipoteca abierta, en calidad de primera; sobre el inmueble de la Finca 1, Notaría Primera del cantón Latacunga, de fecha dic, 3 de 2009.

Saldo por vencerse en 2011	102,205.13
Saldo por vencerse en 2012	83,454.50

Suma total deuda largo plazo a+b) de 2010 USD 633,193.49
Suma total deuda largo plazo a+b) de 2011 USD 470,000.00

20.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de ECUANROS S.A. al cierre del ejercicio económico 2010, es de USD 440.400,00, dividido en 440.400 acciones ordinarias y nominativas de USD 1.0 cada una.

21.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, un porcentaje no menor del 10% de las utilidades anuales debe ser apropiado para una reserva legal hasta que el monto de ésta, llegue por lo menos al 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas, pudiendo capitalizarse en su totalidad.

22.- RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta se ha registrado los valores por corrección monetaria desde 1996 hasta 1999 y en el 2000, lo referente a la aplicación de la NEC 17.

23.- RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN DE NIIF

Los efectos finales por aplicación por primera vez, son como sigue:



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

Cuenta contable:

3060301

RESULTADOS ACUMULADOS X ADOPCION PRIMERA VEZ NIIF

DETALLE	DEBITO	CREDITO
REGISTRO IMPLEMENTACION NIIFs-JUBILACION PATRONAL	189.496.00	0.00
REGISTRO AVALUO TERRENOS - REAVALUO TERRENO F 1	0.00	300.450.00
REGISTRO AVALUO TERRENOS - REAVALUO TERRENO FINCA 2	0.00	375.000.00
TRANS.DE PRODUCCION EN PROCESO SALDO AL 31 DE DIC.	682.582.32	0.00
TRANS. SALDOS LIQUIDACIONES A PAGAR L.P	0.00	176.381.40
REGISTRO CUENTAS APLICACION NIIFs	0.00	68.909.23
REVERSA DEPREC.APLICACION NIIF	0.00	108.791.00
COSTO ASUMIDO ACT. APLICACION NIIF	38.616.12	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	162.306.00
COSTO ASUMIDO ACT. APLICACION NIIF	40.244.53	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	517.00	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	44.709.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	61.118.00
COSTO ASUMIDO ACT. APLICACION NIIF	58.125.34	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	147.796.00
COSTO ASUMIDO ACT. APLICACION NIIF	88.810.97	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	14.843.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	17.807.67	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	2.835.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	3.052.05	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	21.805.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	29.080.47	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	91.215.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	56.382.60	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	1.079.634.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	577.868.56	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	535.264.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	238.306.20	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	53.529.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	37.340.21	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	17.802.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	16.299.26	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	25.438.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	21.093.71	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	25.437.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	6.909.43	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	49.456.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	23.747.38	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	17.968.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	7.327.41	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	51.230.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	18.615.44	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	128.267.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	93.111.01	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	8.269.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	6.153.10	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	126.008.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	64.183.74	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	6.822.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	9.864.87	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	6.222.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	9.471.48	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	667.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	1.000.00	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	27.660.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	38.040.64	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	371.673.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	187.253.57	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIIF	0.00	346.940.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIIF	0.00	12.864.15

L

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2418387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

REVERSA DEPREC. APLICACION NIFF	0.00	33.776.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIFF	139.164.70	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIFF	0.00	13.299.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIFF	14.040.91	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIFF	0.00	9.821.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIFF	0.00	3.637.83
REVERSA DEPREC. APLICACION NIFF	0.00	23.219.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIFF	6.600.94	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIFF	0.00	47.302.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIFF	36.548.85	0.00
REVERSA DEPREC. APLICACION NIFF	0.00	4.967.00
COSTO ASUMIDO ACTIVOS APLICACION NIFF	5.228.18	0.00
REGISTRO IMPLEMENTACION NIFFS-PROVISION DESAHUCIO	37.759.00	0.00
TOTAL:	2.800.613.84	4.601.130.61
SALDO FINAL 31/DIC/2011		1.800.516.97

24.- OTROS INGRESOS

Se han agrupado los siguientes rubros:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Recuperación de seguros	0.00	7,607.79	0.00
Recepción Cupones CORPEI	0.00	1,922.48	17,084.58
Venta de activos fijos	20,533.12	7,142.86	0.00
Intereses bancarios	17,455.25	117.31	722.15
Condonación Oblig.Banco	80,000.00	0.00	0.00
Ajuste Jub. Patronal	52,690.00	0.00	0.00
Varios	13,960.36	10,146.73	4,745.97
Total General	<u>184,638.73</u>	<u>26,937.18</u>	<u>22,552.70</u>

25.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

A la fecha del presente informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria los ejercicios económicos desde 2007 hasta 2011, inclusive.

26.- CONTRATOS Y COMPROMISOS

Entre otros se mantiene:

- a) Constitución de hipotecas sobre los bienes de propiedad de la empresa, véase Nota 15 y 19 b), a favor de los Bancos Internacional y Pichincha.
- b) Contrato de regalías con DR ECUADOR ROSES S.A., EMPAGRI CIA LTDA., HILL'S FLORAL GROUP, LEX, MEILLAND STAR ROSE, PLANTADOR CIA LTDA, ROSEN TANTAU, UNIQUE LATIN ROSES, REITER'S NEW ROSES, entre otras; las cuales son obtentoras y propietarias de alguna de las variedades de rosas. Con cada una tiene firmado el contrato de regalías para la producción de rosas según la variedad adquirida. Además en cada contrato se especifican las condiciones a las que se someten los contratantes.

27.- NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la resolución N° 04.Q.I.J.001 publicada en el R.O. N° 289 del 10 de marzo

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telf: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

del 2004, la Administración de la empresa ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de sus diversas actividades.

28.- REFORMAS A LEYES LABORALES

De acuerdo a la Ley Reformatoria al Código del Trabajo, mediante la cual se regula la Actividad de Intermediación Laboral y la de Tercerización de Servicios Complementarios, la empresa no mantiene contrato alguno con empresas tercerizadoras y, de acuerdo a la Ley Reformatoria (registro oficial N° 198 del 30/enero/2006), del Código del Trabajo en cuanto al número de trabajadores discapacitados, menciona que el empleador público o privado, contratará al menos una persona con discapacidad, en labores permanentes que se consideren apropiadas en relación con sus conocimientos, condición física y aptitudes individuales, en el primer año de su vigencia, contado desde la publicación en el registro oficial. En el segundo año, la contratación será del 1% del total de los trabajadores, en el tercer año el 2%, en el cuarto año el 3%, hasta llegar al quinto año en donde será del 4% del total de trabajadores, siendo ese el porcentaje fijo que se aplicará en los sucesivos años. La empresa ha cumplido con este requerimiento y no tiene contratos con empresas de Tercerización de Servicios Complementarios.

29.- EVENTOS SUBSECUENTES

- a) Mediante resolución N° 06.Q.ICI-004 de la Superintendencia de Compañías del 4 de septiembre del 2006, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, desde el 1° de enero del 2009; sin embargo, con la resolución N° 08.G.DSC, del 20 de noviembre/2008, se resuelve establecer el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, determinándose como periodo de transición el ejercicio económico del año 2009 hasta 2011, dependiendo del nivel o condiciones determinadas, donde se ubiquen las empresas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia de Compañías, además de otras especificaciones pertinentes.
- b) Mediante la publicación del suplemento del registro oficial N°94, de fecha 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, dichas reformas entrarán en vigencia para el ejercicio económico 2010, además dentro de dicho cuerpo legal, también se incluyó la resolución SC.DS.G.09.006, donde se dicta el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de información financiera, NIIF, para los entes controlados por la Superintendencia de Compañías.
- c) Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación del presente informe (27 de marzo de 2012), no se han producido eventos o situaciones que en opinión de la Administración de la

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telf: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2614081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.

- d) Mediante publicación en el suplemento del registro oficial 351, de 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entra en vigencia para el año 2011; donde se establecen algunos cambios de tipo productivo, económico, aduanero y tributario, que afectarán el desenvolvimiento de las personas naturales y jurídicas que realicen actividades industriales, comerciales y mercantiles.

30. - EVENTOS POSTERIORES

- a) Hasta la emisión del presente informe, se mantiene la incertidumbre de una posible afectación de ceniza volcánica por la erupción del volcán Tungurahua sobre la región, toda vez que se estaría pendiente por la dirección que el viento pueda alcanzar.
- b) La situación económica mundial que hasta la emisión del presente informe, se está atravesando un crisis económica a nivel mundial y por la renovación temporal del ATPDEA (aranceles en relaciones comerciales con USA), por lo que, las flores que se exportan, siendo un bien suntuario para los consumidores, se ha denotado una reducción importante en la demanda y en el precio de venta.
