

D.R. Ecuador Roses S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010



D.R. Ecuador Roses S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010

CONTENIDO

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Balance General

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera





Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839 / 252 9932
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Accionistas de:
D.R. ECUADOR ROSES S. A.**

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de **D.R. Ecuador Roses S. A.**, al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de **D.R. Ecuador Roses S. A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.



Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativo de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error.

Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría nos proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **D.R. Ecuador Roses S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **D.R. Ecuador Roses S.A.**, al 31 de diciembre de 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.



Abril, 20 del 2012

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120


Grant Thornton Obregón Ecuador Ce. S.A.
RNAE No. 322

D.R. Ecuador Roses S.A.

Estados de Situación Financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	4	192.838	410.031
Cuentas por cobrar comerciales	5	1.039.436	1.321.898
Inventarios	6	34.410	25.520
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	71.325	65.644
Total activo corriente		1.338.009	1.823.093
No Corriente			
Propiedad, planta y equipo -neto	8	565.570	534.344
Otros activos			2.240
Total activo no corriente		565.570	536.584
Total Activos		1.903.579	2.359.677
Pasivos			
Corriente			
Cuentas por pagar		32.899	18.701
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	1.547.922	1.938.889
Impuesto a la renta	10	9.484	17.301
Pasivo diferido	11	114.921	120.422
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		54.460	68.396
Total pasivo corriente		1.759.686	2.163.709
Patrimonio			
Capital	12	1.600	1.600
Reserva legal		400	400
Resultados Acumulados		141.893	193.968
Total Patrimonio		143.893	195.968
Total pasivos y patrimonio		1.903.579	2.359.677


Ing. José Antonio de la Puente
GERENTE GENERAL


Sra. Rocío Hidalgo
CONTADORA

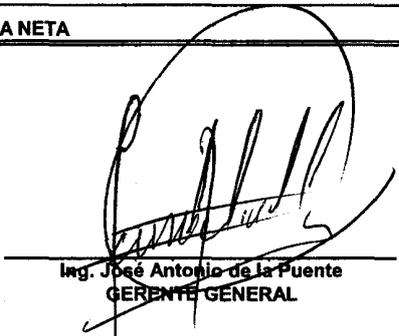
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 15 forman parte integral de los estados financieros

D.R. Ecuador Roses S.A.

Estados del Resultado

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos ordinarios			
Regalías productores		844.159	925.997
Venta de yemas		85.954	33.844
(-) Devolución en ventas		(39.916)	(124.360)
Ingresos ordinarios - neto	13	890.198	835.481
Costos			
De ventas			
Costo de regalías			61.732
Costo de ventas de yemas		54.543	18.733
De operación			
Mano de obra indirecta		64.591	40.931
Otros mano de obra indirecta		18.934	17.005
Materiales de mantenimiento cultivo		122.442	53.160
Servicios		9.273	27.451
Otros		79.623	62.021
Total costos		349.406	281.033
Margen bruto		540.792	554.448
Otros Ingresos:			
Ingresos no operacionales		22.689	72.812
Gastos de venta		154.585	179.113
Gastos de administración		334.366	324.364
Otros Gastos:			
Gastos no operacionales		117.120	161.883
Pérdida antes de impuesto a la renta		(42.591)	(38.100)
Impuesto a la renta	10	9.484	17.301
PÉRDIDA NETA		(52.075)	(55.401)


Ing. José Antonio de la Puente
GERENTE GENERAL


Sra. Rodolfo Hidalgo
CONTADORA

notas adjuntas de la No. 1 a la 15 forman parte integral de los estados financieros

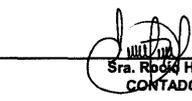
D.R. Ecuador Roses S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Resultados Acumulados						Total
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por Valuación	Resultados Acumulados	(Pérdida) Utilidad neta	
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1.600	400	50.826	210.873	28.685	(41.015)	251.369
Transferencia a resultados acumulados					(41.015)	41.015	
Pérdida neta						(55.401)	(55.401)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1.600	400	50.826	210.873	(12.330)	(55.401)	195.968
Transferencia a resultados acumulados					(55.401)	55.401	
Pérdida neta						(52.075)	(52.075)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1.600	400	50.826	210.873	(67.731)	(52.075)	143.893


Ing. José Antonio de la Puente
GERENTE GENERAL


Sra. Rosa Hidalgo
CONTADORA

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 15 forman parte integral de los estados financieros

D.R. Ecuador Roses S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	2011	2010
Efectivo provisto por clientes	1.117.436	1.231.985
Efectivo utilizado en proveedores y otros	(1.270.260)	(949.474)
Total efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(152.824)	282.511
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedad y equipo	(66.609)	(51.349)
Bajas (adquisición) de cupones corpei	2.240	(35)
Total Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(64.369)	(51.384)
Variación neta en efectivo de caja y bancos	(217.193)	231.127
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	410.031	178.904
Saldo final de efectivo en caja y bancos	192.838	410.031


Ing. José Antonio de la Puente
GERENTE GENERAL


Sra. Rocío Hidalgo
CONTADORA

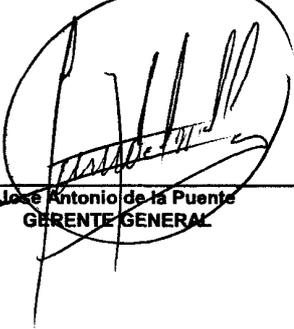
D.R. Ecuador Roses S.A.

Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y pérdida del ejercicio

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida neta	(52.075)	(55.401)
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y los flujos de efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Provisión para cuentas incobrables	55.224	100.000
Depreciaciones	75.284	75.655
Venta / baja de activos fijos	7.570	16.890
Provisiones sociales	7.046	4.045
Impuesto a la renta		17.301
Resultado conciliado	93.048	158.490
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución de cuentas por cobrar	227.238	396.504
(Aumento) disminución de inventarios	(56.360)	1.388
(Aumento) disminución de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(5.681)	11.739
Aumento (disminución) de cuentas por pagar	14.198	(22.953)
Disminución de compañías relacionadas	(390.967)	(273.638)
Disminución de impuesto a la renta	(7.817)	(12.697)
Disminución de gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(20.983)	(11.927)
(Disminución) aumento de pasivo diferido	(5.501)	35.605
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(152.824)	282.511


José Antonio de la Puente
GERENTE GENERAL


Sra. Rocío Hidalgo
CONTADORA

D.R. Ecuador Roses S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

D.R. ECUADOR ROSES S.A., se constituyó en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 6 de marzo de 1998. La duración de la compañía será de cien años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

2. Operaciones

La Compañía tiene por objeto la producción, cultivo, distribución, comercialización, importación y exportación de flores y plantas en general. Compraventa, instalación y manejo de invernaderos incluyendo insumos, maquinaria e implementos agrícolas. Manejo de regalías y licencias para sembrar y propagar plantas.

Su principal actividad consiste en la promoción y venta como agencia de regalías de las variedades de plantas.

3. Políticas contables

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

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

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos de D.R. ECUADOR ROSES S.A. han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico.

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

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la Compañía aplicará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, considerando para el efecto como período de transición en año 2011.

b. Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

D.R. Ecuador Roses S.A.

c. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. En la actualidad **D.R. ECUADOR ROSES S.A.** es una compañía con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

d. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

e. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la Compañía por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos financieros, para una adecuada toma de decisiones.

f. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

g. Provisión de cuentas Incobrables

La provisión de cuentas incobrables se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

h. Inventarios

El costo de inventarios de materia prima comprende el costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado y valuados a su valor de reposición.

i. Propiedad, planta y equipo

Los saldos de propiedad, planta y equipo están contabilizados al costo de adquisición, más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso, más el valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

j. Depreciación

El gasto por depreciación de propiedad, planta y equipo se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

D.R. Ecuador Roses S.A.

Instalaciones	10%
Invernaderos	10%
Construcciones civiles	10%
Maquinaria y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipo de oficina	10%
Equipo de computación	33%
Muebles y enseres	10%
Menaje de cocina	10%
Planta agrícolas	20%

k. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por regalías y venta de yemas se registran de acuerdo con los términos del contrato pertinente y son reconocidas sobre esa base, de conformidad con los vencimientos establecidos en cada convenio.

l. Reconocimiento de costos y gastos

Los gastos se reconocen cuando el servicio ha sido prestado o el producto transferido, independientemente de su pago.

m. Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras. En el balance de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

n. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

o. Impuesto a la Renta

La Compañía contabiliza el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta se carga en el resultado del período en el cual se origina.

D.R. Ecuador Roses S.A.

4. Efectivo en caja y bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	350	350
Bancos locales	192.488	409.681
Total	192.838	410.031

5. Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productores (2)	1.316.651	1.608.200
Clientes moneda nacional	4.824	
Yemas		475
Varios	6.722	984
(-) Provisión de cuentas incobrables (1)	(288.761)	(287.761)
Total	1.039.436	1.321.898

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro a clientes por concepto de la venta de regalías, las cuales tienen diferentes plazos establecidos en la negociación realizada.

(1) Los movimientos de la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	287.761	191.761
Provisión del año	55.224	100.000
Bajas	(55.224)	(4.000)
Saldo al fin del año	288.761	287.761

D.R. Ecuador Roses S.A.

(2) El detalle de productores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compañía Ricaflor S.A.	170	170
Ecuadorunique Collection S.A.	16.727	
Alamorosas S.A.	17.457	4.526
Queen Flowers Cía. Ltda.	17.581	17.993
Pampatrade S.A.	18.766	18.766
Roma Verde S.A.	18.885	15.006
Denmar S.A.	19.151	62.941
Sargazos S.A.	20.176	20.176
Stsebastian Corp. S.A.	20.834	13.055
Florsel Flores Selectas Cía. Ltda.	21.897	21.785
Moniflor S.A.	23.567	23.567
E.Q.R. Equatoroses C.A.	23.802	16.964
Agrosanaalfonso S.A.	23.916	23.916
Abax Industrias Y Flores Cía. Ltda.	23.940	
Galaxitrade Corp. Cía. Ltda.	25.307	15.479
Quality Service S.A. Qualisa	25.730	
Rosaprima Cía. Ltda.	27.746	2
Petyros Petalos Y Rosas S.A.	28.852	28.047
Tamboroses S.A.	29.951	24.521
Fiorentina Flowers S.A.	30.715	26.033
Serfidec S.A.	30.983	79.672
Natufloor S.A.	34.200	
Biocare Limited	39.815	62.859
Vegaflor S.A.	45.715	50.715
Floral World S.A.	57.798	62.798
Otros clientes menores	672.970	1.019.209
Total	1.316.651	1.608.200

6. Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materias primas	25.471	24.084
Producción en proceso	8.939	1.436
Total	34.410	25.520

D.R. Ecuador Roses S.A.

7. Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar

El detalle de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar Peters & Fierro	20.796	21.396
Retenciones en la fuente (nota 10)	17.313	18.446
Pagos anticipados	18.910	3.441
Seguros	3.040	3.347
Garantías	1.291	1.031
Otros impuestos	4.214	15.490
Retenciones en la fuente de años anteriores	1.145	
Otras cuentas por cobrar	4.616	2.493
Total	71.325	65.644

8. Propiedad, planta y equipo - neto

Los movimientos de propiedad, planta y equipo - neto al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2011</u> <u>Transferencias</u>	<u>Ventas</u> <u>Bajas</u>	<u>Depreciación</u> <u>Acumulada</u>	<u>Saldo al Final</u>
No Depreciables						
Terrenos	191.262					191.262
Depreciables						
Instalaciones	236.374	39.349	17.761			236.374
Invernaderos	156.814	5.016	38.067	(10.093)		213.924
Construcciones civil	90.935	8.764	3.663			123.925
Maquinaria y equipo	84.507			(14.418)		96.934
Vehículos	47.882					33.464
Equipos de oficina	12.448					12.448
Equipos de computación	50.214	1.360				50.214
Muebles y enseres	28.183					29.543
Menaje de cocina	4.867	99				4.867
Plantas agrícolas	123.380					123.479
Obras en curso	487	12.021	(12.021)			487
Total costo	1.027.353	66.609	47.470	(24.511)		1.116.921
Menos						
Depreciación acumulada	(493.009)			16.942	(75.284)	(551.351)
Total	534.344	66.609	47.470	(7.570)	(75.284)	565.570

D.R. Ecuador Roses S.A.

	<u>Saldo al</u>	<u>2010</u>	<u>Ventas</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo</u>
	<u>al inicio</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>acumulada</u>	<u>al final</u>
No depreciables					
Terrenos	191.262				191.262
Depreciables					
Instalaciones	236.374				236.374
Invernaderos	156.814				156.814
Construcciones Civil	90.935				90.935
Maquinaria y Equipo	85.753		(1.246)		84.507
Vehiculos	29.435	45.517	(27.070)		47.882
Equipos de Oficina	11.948	500			12.448
Equipos de Computación	49.990	4.845	(4.621)		50.214
Muebles y Enseres	28.183				28.183
Menaje de Cocina	4.867				4.867
Plantas Agrícolas	123.380				123.380
Obras en curso		487			487
Total	1.008.941	51.349	(32.937)		1.027.353
Menos:					
Depreciación acumulada	(433.401)		16.047	(75.655)	(493.009)
Total	575.540	51.349	(16.890)	(75.655)	534.344

9. Cuentas por pagar a compañías relacionadas

El valor pendiente de pago a su compañía relacionada De Ruiters América B.V. por US\$1.547.922 y US\$1.938.889 al 31 de diciembre del 2011 y 2010 respectivamente, corresponde a las regalías compradas, la misma que se calcula considerando el 25% de los ingresos cobrados.

10. Impuesto a la renta

a. Conciliación tributaria

De acuerdo a lo dispuesto en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 (tarifa del 25% para el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2010). Un detalle de las conciliaciones tributarias por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son como siguen:

D.R. Ecuador Roses S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida contable	42.591	38.100
Más:		
Gastos no deducibles	64.117	107.305
Menos:		
Deducciones especiales	1.415	0
Base imponible	20.111	69.205
Impuesto a la renta causado	4.827	17.301
Anticipo del año anterior	9.484	12.653
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	9.484	17.301
Menos:		
Retenciones de impuesto a la renta	17.313	18.446
Crédito tributario de impuesto a la renta	(7.829)	(1.145)

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	17.301	12.697
Provisión del año	9.484	17.301
Pagos	(17.301)	(12.697)
Total	9.484	17.301

b. Contingencias

A la fecha de este informe se encuentra pendiente de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones del impuesto a la renta de los años 2009 al 2011.

11. Pasivo diferido

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el pasivo diferido por US\$114.921 y US\$120.422, corresponde al valor de los ingresos no causados, los mismos que serán reconocidos en ingresos en periodos futuros de acuerdo a la realización de los ingresos.

D.R. Ecuador Roses S.A.

12. Patrimonio de los accionistas

a) Capital social

La Compañía tiene un capital social de mil seiscientos dólares de los Estados Unidos de América US\$1.600 dividido en mil seiscientas acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

b) Reserva legal

De conformidad con La Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

c) Resultados acumulados

De acuerdo a la resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, la reserva de capital y el superávit por revalorización deberán ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados; saldos que sólo podrán ser capitalizados 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.

13. Ingresos

El detalle de los ingresos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Regalías Productores Tarifa 12% (1)	844.159	925.997
Venta de Plantas (Locales) Tarifa 0	77.591	33.844
Venta de yemas	8.364	
Devolución en ventas	(39.916)	(124.360)
Total	890.198	835.481

(1) El detalle de las regalías de productores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Cliente</u>	<u>Código</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Royal Flowers S.A.	FN-0175	93.066	
Rosaprima Cía. Ltda.	FN-0117	52.446	49.607
Emihana Cía. Ltda.	FN-0097	45.332	24.176
Natuflor S.A.	FN-0107	42.900	
Quality Service S.A.	FN-0147	34.084	
Alkavat Cía. Ltda.	FN-0243	28.410	13.490
Abax Industrias Y	FN-0356	26.600	
Alamrosas S.A.	FN-0021	17.894	

Continúa...

D.R. Ecuador Roses S.A.

<u>Cliente</u>	<u>Código</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Continuación...			
Flores De Machachi S.A.	FN-0074	16.935	
Fiorentina Flower	FN-0124	16.235	14.630
Galapagos Flores S.A.	FN-0186	14.400	
Eden Roses Cía. Ltd.	FN-0231	14.309	
Altaflor Plantaci	FN-0046	13.680	13.680
Flores Del Cotopaxi	FN-0134	13.581	21.630
Agrocoex S.A.	FN-0028	13.138	22.337
Aaasacorporation	FN-0122	13.118	15.579
Texas Flowers S.A	FN-0201	12.015	
Anniroses S.A.	FN-0315	11.399	
Ecuadorunique Col	FN-0346	11.390	
Galaxitrade Corp.	FN-0326	10.571	
Exxide S.A.	FN-0309	10.287	
Ecuadorunique Collection S.A.	FN-0346	10.138	
Biocare Limited	FN-0328	9.551	44.590
Floricultura Josa	FN-0144	9.544	14.011
Bellaro S.A.	FN-0059	9.120	13.167
Agrinag S.A.	FN-0210	9.065	
Ecuadorian Flower	FN-0006		13.761
Ecoroses S.A.	FN-0015		11.134
Rosadex Cia. Ltda	FN-0023		14.084
El Rosedal S.A.	FN-0060		21.019
Gardaexport S.A.	FN-0094		42.741
E.Q.R. Equatorose	FN-0111		11.799
Agroganadera Espi	FN-0114		11.115
Rosas Del Monte R	FN-0130		32.051
Mystic Flowers S.	FN-0132		16.416
Goldenland Cia.Lt	FN-0135		51.386
Expoflor Cia.Ltda	FN-0137		10.149
Serfidec S.A.	FN-0139		24.672
Denmar S.A.	FN-0142		31.421
Cultivos Varios S	FN-0169		10.369
Fleuro S.A. Fleur	FN-0190		51.405
Ceresfarms Cia.Lt	FN-0211		11.676
Joseph & Maximili	FN-0227		15.303
Eastman Perez Cia	FN-0256		13.475
Flores Del Rio Ec	FN-0336		12.667
Stsebastian Corp	FN-0342		10.722
Julianasfarms S.A	FN-0345		37.921
Otros Clientes		284.951	223.814
Total Regalías		844.159	925.997

D.R. Ecuador Roses S.A.

14. Contingentes

De acuerdo a la confirmación recibida de PETERS & FIERRO Estudio Jurídico Cía. Ltda., la Compañía mantiene las siguientes contingencias por concepto de litigios de cartera considerada como irrecuperable, a continuación un detalle:

- Juicios en contra de clientes con sentencias ejecutoriadas por US\$23.181.
- Juicios en contra de clientes con estado de citación a la parte demandada por US\$73.734.
- Juicios en contra de clientes con conocimiento del tribunal distrital con demanda calificada por US\$66.867 en donde se ha prohibido a los mismos la comercialización de las variedades de D.R. Ecuador Roses.

15. Eventos subsecuentes

A la fecha de emisión de nuestro informe (abril 20, 2012), la Compañía se encuentra analizando los efectos de la Conversión a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con el fin de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías, a la fecha ha establecido que sus principales impactos radican en:

- Activos fijos por la revisión de vidas útiles reales y el establecimiento del valor razonable de los mismos
- Provisión por deterioro considerando el importe recuperable de la cartera vencida.
- Provisión por jubilación patronal
- Interés implícito por los saldos entre compañías relacionadas.

