

ACTIVOS	Nota	31-dic-12	31-dic-11	01-ene-11
ACTIVO CORRIENTE				
Disponible	4	95.125	48.499	11.219
Cuentas por Cobrar Clientes	5	319.366	199.335	248.726
(-) Provisión Cuentas Incobrables		- 7.037	- 7.037	- 7.267
Impuestos Anticipados	6	137.559	95.634	37.023
Otras Cuentas por Cobrar		23.534	4.282	65.697
Inventarios	7	130.492	68.084	48.789
Gastos Pagados por Anticipado		10.309	9.204	9.474
Total Activo Corriente		709.347	418.001	413.660
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo				
Costo Histórico	8	3.610.333	3.505.466	3.477.570
Depreciación Acumulada		- 1.432.015	- 1.302.570	- 1.120.312
Construcciones en Curso		24.012		9.011
Propiedad, Planta y Equipo Neto		2.202.330	2.202.896	2.366.269
Activos Intangibles		931	3.166	5.401
Activos Biológicos	9	1.111.357	1.166.671	1.384.230
Plantas en proceso		108.811	97.591	97.591
Activos por Impuestos Diferidos		7.843	7.843	990
Otros Activos		105.108	-	2.059
TOTAL ACTIVOS		4.245.728	3.896.168	4.270.199
PASIVOS				
Pasivo Corriente				
Obligaciones Bancarias	10	340.519	372.532	415.643
Cuentas por pagar Proveedores	11	497.847	321.929	360.535
Impuestos por Pagar	12	42.544	87.571	58.690
Otras Cuentas por Pagar		88.031	87.816	48.338
Beneficios Sociales por Pagar	13	162.710	178.204	67.177
Total Pasivo Corriente		1.131.652	1.048.052	950.382
Pasivo Largo Plazo				
Cuentas por pagar Socios LP		251.058	360.304	410.664
Obligaciones Bancarias L/P	14	891.368	517.268	888.219
Jubilación Patronal y Desahucio		114.152	114.152	95.920
Pasivos por Impuestos Diferidos		250.616	250.616	262.214
Total Pasivo Largo Plazo		1.507.195	1.242.340	1.657.017
TOTAL PASIVOS		2.638.846	2.290.392	2.607.400
PATRIMONIO				
Capital Social	15	1.010.000	1.010.000	1.010.000
Reserva Legal	16	8.799	8.688	3.925
Resultados Acumulados		587.088	582.314	613.547
Resultado del Ejercicio		995	4.774	35.328
TOTAL PATRIMONIO		1.606.881	1.605.776	1.662.800
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.245.728	3.896.168	4.270.199

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función

Años Terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Ingresos Operacionales	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas	3.749.720	3.192.373
Otros Ingresos	2.975	12.266
Costo de Ventas	- 2.792.469	- 2.382.715
Utilidad Bruta en Ventas	960.227	821.924
Gastos de Administración y Ventas	- 789.680	- 559.344
Otros Gastos e Ingresos no Operacionales		
Gastos Financieros	- 80.797	- 65.332
Otros Gastos	- 53.660	- 112.394
Total Ingresos y Gastos no Operacionales	- 134.457	- 177.726
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuestos	36.090	84.853
15% Participación de Trabajadores	5.414	12.728
23 y 24% Impuesto a la Renta	29.571	24.495
Utilidad después de Participación Trabajadores e Impuestos	1.105	47.630
10% Reserva Legal	111	4.763
Provisión Compensación Salario Digno	-	38.093
Ganancia Neta del Ejercicio	995	4.774

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años Terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL PATRIMONIO
					RESERVAS POR VALUACIÓN	GANANCIA NETA DEL PERÍODO	RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA POR VALUACIÓN	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	1.010.000	8.799	171.733	(506.143)	(328.312)	1.249.810	995	1.606.881	
SALDO REEXPRESADO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	1.010.000	8.688	166.959	(506.143)	(328.312)	1.249.810	4.774	1.605.776	
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	1.010.000	8.688	166.959	(506.143)			4.774	684.278	
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES:						1.249.810		1.249.810	
CORRECCION DE ERRORES:					(328.312)			(328.312)	
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:									
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	111	4.774	-	-	-	(3.779)	1.105	
Apropiación Reserva legal			4.774				(4.774)	0	
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)							(111)	-	
							1.105	1.105	

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

Años Terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido de Clientes y Otros	3.613.412	3.315.214
Efectivo Pagado a empleados, proveedores y otros	(3.413.692)	(2.708.653)
Intereses Ganados		
Gastos Financieros	(80.797)	(65.332)
Impuesto a la Renta Pagado		
Participación de Trabajadores		
Otros Ingresos		
Efectivo Neto (utilizado) provisto en actividades de Operación	118.923	541.229

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

(Disminución) de Propiedad, planta y equipo	(128.879)	(18.885)
(Disminución) de Activos Biológicos	(106.506)	60.889
(Aumento) en otros activos		(18.451)
Efectivo Neto (utilizado) provisto en actividades de Inversión	(235.385)	23.553

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pago de obligaciones bancarias y financieras	(32.013)	(43.111)
Pago Préstamos a Largo Plazo	194.886	(523.869)
Incremento de Otras Cuentas por pagar	215	39.478
Efectivo Neto provisto en actividades de Financiamiento	163.088	(527.502)

Aumento (disminución) Neto de efectivo y equivalentes de efectivo	46.626	37.280
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	48.499	11.219
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	95.125	48.499

Conciliaciones del Resultado Integral con el Efectivo Neto (utilizado) provisto en Actividades de Operación

Años Terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2012	2011
Resultado Integral Total:	1.105	8.553
Ajustes por:		
Depreciaciones y Amortizaciones	282.280	341.163
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	-	18.232
Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	34.985	37.223
Cambios en Activos y Pasivos Operativos:		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	(120.031)	49.161
Disminución (Aumento) en Inventarios	(62.408)	(19.295)
Disminución (Aumento) en Otras Cuentas por Cobrar	(61.177)	2.803
Disminución en Gastos Anticipados y Otros Activos	(106.212)	2.329
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	175.917	(38.606)
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(15.456)	28.881
Aumento (Disminución) en Obligaciones con Trabajadores	(10.080)	110.785
Efectivo Neto (utilizado) provisto de actividades operativas	118.923	541.229

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

NOTA 4. DISPONIBLE

El disponible de la Compañía presenta la siguiente conformación:

	2012	2011	1-ene-2011
Caja General	680	3.475	3.548
Bancos (4.1)	94.445	45.024	7.671
Total US \$	95.125	48.499	11.219

(4.1) Conformado por las siguientes cuentas bancarias:

	2012	2011	1-ene-2011
Depósitos en Tránsito	57.000		4.500
Produbanco Cta. 02201001302	2.905		
Banco Internacional Cta. 5000612400	553.93		8
Banco Pichincha Miami Cta. Cte. 23118620	33.986	45.024	3.163
Total US \$	94.445	45.024	7.671

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El siguientes es un resumen de las cuentas por cobrar pendientes al cierre de cada ejercicio económico:

	2012	2011	1-ene-2011
Cientes Flor Nacional	6.941	-	1.388
Cientes Flor de Exportación	312.425	199.335	247.338
Total US \$	319.366	199.335	248.726

La Compañía con base de una evaluación individual de los clientes establece una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar-clientes.

Durante el año 2012 no se realizó provisión alguna por concepto de cuentas de dudosa recuperación, dicho rubro mantiene el saldo del año 2011 por US \$ 7.037.

NOTA 6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Rubro conformado por los siguientes conceptos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1-ene-2011</u>
IVA Pagado	107.736	69.539	14.718
Crédito por Retenciones Renta	-	-	42
Anticipo Impuesto a la Renta	29.823	26.095	22.263
Total US \$	137.559	95.634	37.023

NOTA 7. INVENTARIOS

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1-ene-2011</u>
Fertilizantes	32.926	5.696	5.983
Fungicidas	12.216	5.222	5.947
Acaricidas	8.055	3.105	314
Insecticidas	3.696	2.686	790
Material de Postcosecha	26.525	26.420	15.560
Material de Empaque	7.390	7.637	12.915
Mototaxis (7.1)	31.380	31.380	
Otros	39.684	17.318	7.280
(-) Provisión Obsolescencia Inventarios	(31.380)	(31.380)	48.789
Total US \$	130.492	68.084	48.789

(7.1) Al 31 de diciembre del 2011, en base a un análisis de activos la Gerencia determinó que estos no generarán ingresos futuros a la Compañía, razón por la cual la Gerencia decidió ajustar estos valores con cargo a resultados.

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de las propiedades, planta y equipo es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>01-ene-11</u>
Activos no Depreciables			
Terreno	914.850	914.850	913.500
Total Activos no Depreciables	914.850	914.850	913.500
Activos Fijos Depreciables			
Invernaderos	1.358.815	1.358.815	1.366.382
Instalaciones	453.298	453.298	443.875

Edificios y Construcciones	516.956	516.956	505.130
Vehículos	76.178	69.837	63.520
Equipos de Computación	35.354	30.094	29.534
Equipos de Comunicación	8.466	7.171	7.171
Equipos de Oficina	10.962	10.962	10.962
Muebles y Enseres	17.846	16.430	16.430
Maquinaria y Equipo	217.609	127.055	121.066
Activos en Proceso	-	-	-
Total Activos Fijos Depreciables	2.695.484	2.590.617	2.564.071
Total Costo	3.610.333	3.505.466	3.477.570
(-) Depreciación Acumulada	(1.432.015)	(1.302.570)	(1.120.312)
Total US \$	2.178.318	2.202.896	2.357.258

Costo atribuido de plantaciones, mobiliario y equipo: Acorde con la NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” se registra a su valor razonable en base a un avalúo realizado por expertos independientes. Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, los efectos de la revaluación generaron un incremento de los saldos de plantaciones, mobiliario y equipo a US \$ 1,249,810 y US \$ 1,429,058 respectivamente.

NOTA 9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La conformación de esta cuenta es la siguiente:

	2012	2011	01-ene-11
Plantas de Rosas en Producción	3.334.158	3.171.813	3.232.702
(-) Depreciación Acumulada	(2.222.801)	(2.005.142)	(1.848.472)
Total US \$	1.111.357	1.166.671	1.384.230

Acorde con la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” las plantas se registran a su valor razonable en base a un avalúo realizado por expertos independientes calificados por la Superintendencia de Compañías.

NOTA 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 es el siguiente:

	2012	2011	01-ene-11
Obligaciones Banco del Pichincha	2.265	100.634	245.706
Sobregiro Banco del Pichincha Cta. 3141697604	204.970	81.479	169.937
Sobregiro Produbanco Cta. 02201001302		3.148	
Retenciones Produbanco	12.512		
Corporación Financiera Corb Pila	-	66.499	
Corporación para de Perreno corb Pila	120.772	120.772	
Total US \$	340.519	372.532	415.643

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Las cuentas por pagar a proveedores de bienes, servicios y contratistas al 31 de diciembre del 2012 es de US \$497.847, al 2011 asciende a US \$ 321.929 y al 1 de enero de 2011 a US \$ 360.535.

NOTA 12. IMPUESTOS POR PAGAR

Las obligaciones tributarias que tiene la Compañía son las siguientes:

	2012	2011	01-ene-11
Retenciones en La Fuente	4.223	23.337	18.209
Retenciones de IVA	8.750	38.139	12.550
Impuesto a la Renta	29.571	26.095	27.932
Total US \$	42.544	87.571	58.690

NOTA 13. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011 es como sigue:

	2012	2011	01-ene-11
Décimo Tercer Sueldo	8.238	6.170	5.159
Décimo Cuarto Sueldo	24.761	24.497	18.680
Vacaciones	14.169	24.810	27.001
Fondo de Reserva	30.217	17.846	3.373
15% Participación Trabajadores Utilidades	9.919	12.728	10.529
Sueldos por Pagar Empleados	74.266	54.060	2.434
Compensación del Salario Digno		38.093	
Liquidación de Haberes por pagar	1.139	0	0
Total US \$	162.710	178.204	67.177

NOTA 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 al diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 es el siguiente:

	2012	2011	1-ene-2011
Banco Pichincha	125.923	125.966	-
Corporación Financiera Nacional	634.341	116.375	366.375
Por Compra de Terreno Paro Largo	131.105	274.927	521.844
Total US \$	891.369	517.268	888.219

NOTA 15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 1.010.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

NOTA 16. RESERVA LEGAL

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; pero puede ser utilizada para capitalización o para cubrir pérdidas en las operaciones.

NOTA 17. IMPUESTO A LA RENTA

A partir del 2010 los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañía nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas; domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana y por consiguiente, estarán sujetas a retención en la fuente del impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El anticipo del impuesto a la renta determinado a partir del año 2010 constituye el valor mínimo por concepto de impuesto a la renta a pagarse no podrá ser recuperado ni por solicitud de devolución del Servicio de Rentas Internas o por compensación en años futuros.