



**NARANJO ROSES ECUADOR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA 1. IDENTIFICACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA

NARANJO ROSES ECUADOR S.A. se constituyó en la ciudad de Quito D.M. – Ecuador, mediante escritura pública del 19 de diciembre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de enero del 2001.

El 22 de julio de 2009, mediante escritura pública se realiza el aumento de capital y el cambio de domicilio de la Compañía al cantón Latacunga, que se aprobaron por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.09-004145 de 2 de octubre del 2009 y el 16 de diciembre de 2009 se inscribe en el Registro de la Propiedad del cantón Latacunga.

La actividad económica de la Compañía constituye principalmente la producción, cultivo, comercialización, importación, exportación, distribución y representación sea a nivel nacional e internacional de toda clase de flores, semillas, plantas y demás productos agropecuarios en general.

El personal empleado para desarrollar sus actividades al 31 de diciembre del 2013 ascendió a 20 Empleados administrativos y 230 empleados en producción

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Los estados financieros de **NARANJO ROSES ECUADOR S.A.**, comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2013, el Estado de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado a esa fecha.

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.



Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

Efectivo y equivalentes de efectivo .- El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

La Compañía reconoce el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados del servicio prestado, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado servicio.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas.

Inventarios.- Corresponden a las existencias de insumos y materia prima, materiales de empaque, herramientas y otros, que están registrados inicialmente al costo de adquisición, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actual. Su medición y reconocimiento posterior se realiza con las salidas de producción o campo.

Los costos de venta comprenden el costo de los inventarios utilizados en el proceso productivo, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición, calculado por el método promedio ponderado.

Propiedad, planta y equipo.- Las partidas de plantaciones, mobiliario y equipo son valorizadas inicialmente al costo.

El costo de plantaciones, mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento.- Después del reconocimiento inicial, plantaciones, mobiliario y equipo es registrado al



costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de propiedad, plantaciones y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Los rubros de terrenos, edificaciones, invernaderos y plantas se registran a su valor razonable conforme al avalúo efectuado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

Método de depreciación y vidas útiles.- La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de mobiliario y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles estimadas para el periodo actual y comparativo son las siguientes:

Activo	Vida útil (en años)
Edificio	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Invernaderos	10 años
Equipo de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Instalaciones	10 años

Activos intangibles

Registro de Activos intangibles.- Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada en función a un estudio efectuado por la Gerencia de la Compañía.

Método de amortización y vidas útiles.- La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el periodo de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del periodo a lo largo del cual la entidad



espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

La Administración estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero, la vida útil del intangible software es de 3 años.

Deterioro del valor de los activos no financieros.- Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe indicio de pérdida del valor, la Compañía realiza un estimado del importe recuperable mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

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

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoriza al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar corriente cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.10 Obligaciones con instituciones financieras.- Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

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

Provisiones.- Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios



económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios definidos para empleados.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico.

Reconocimiento de ingresos.- Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

Estos ingresos son procedentes de la venta de bienes o productos y deben ser reconocidos cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, cuando los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad estos ingresos deben ser considerados y utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir.

Los ingresos ordinarios vienen a ser la entrada bruta de beneficios económicos, durante el período surgido en el curso de actividades ordinarias, siempre que tal entrada de lugar a un aumento en el patrimonio neto, que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios.

Reconocimiento de costos y gastos.- Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago.

NOTA 3. ACTIVO DISPONIBLE.- El disponible de la Compañía presenta la siguiente conformación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja General	680	680
Bancos (3.1)	816	94,445
Total US \$	1,496	95,125



(3.1) Conformado por las siguientes cuentas bancarias:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Produbanco Cta. 02201001302	-	2,905
Banco Internacional Cta. 500061240	554	554
Banco Pichincha Miami Cta. Cte	262	33,986
Depósitos en Tránsito	-	57,000
Total Bancos US \$	816	94,445

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.- El siguientes es un resumen de las cuentas por cobrar pendientes al cierre de cada ejercicio económico:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes Flor Nacional	5,929	6,941
Cientes Flor de Exportación	177,999	312,425
Total US \$	183,927	319,366

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 a clientes.

NOTA 5. IMPUESTOS ANTICIPADOS.- Rubro conformado por los siguientes conceptos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
IVA Pagado	78,914	107,736
Crédito Tributario I. Renta	8,834	29,823
Total US \$	87,750	137,559

NOTA 6. INVENTARIOS.- El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fertilizantes	19,168	32,926
Fungicidas	6,729	12,216
Acaricidas	3,567	8,055
Insecticidas	1,983	3,696
Material de Postcosecha	40,256	26,525
Material de Empaque	-	7,390
Otros	76,424	71,064



(-) Provisión Obsolescencia Inventarios	(31,380)	(31,380)
Total US \$	116,748	130,492

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.- El detalle de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>Movimiento Neto</u>	<u>2012</u>
Activos no Depreciables			
Terreno	914,850	-	914,850
Activos Fijos Depreciables			
Edificios, instalaciones e Invernaderos	2,440,945	111,876	2,329,069
Vehículos	76,178	-	76,178
Equipos de Computación	46,641	11,287	35,354
Equipos de Comunicación	8,466	-	8,466
Equipos de Oficina	10,962	-	10,962
Muebles y Enseres	19,123	1,277	17,846
Maquinaria y Equipo	226,004	8,395	217,609
Subtotal US \$	3,743,170	132,836	3,610,334
Construcciones en Curso	21,039	(2,973)	24,012
(-) Depreciación Acumulada	(1,642,137)	(210,122)	(1,432,015)
Total US \$	2,122,072	(80,259)	2,202,331

NOTA 8. ACTIVOS BIOLÓGICOS.- La conformación de esta cuenta es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Plantas de Rosas en crecimiento	172,671	97,591
Regalías de Plantas	276,416	108,811
Plantas de Rosas en producción	3,236,567	3,236,567
(-) Depreciación Ac. Plantas de Rosas en producción	(2,377,510)	(2,222,801)
Total US \$	1,308,143	1,220,168

NOTA 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS.- Un detalle de las obligaciones que posee la Compañía con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

<u>2013</u>	<u>2012</u>
-------------	-------------

Obligaciones Banco del Pichincha	79,540	2,265
Sobregiro Banco del Pichincha	345,739	204,970
Obligaciones IESS Compra de Terreno	198,773	120,772
Sobregiro Produbanco	8,388	
Obligaciones Produbanco	-	12,512
Corporación Financiera Nacional CFN	144,161	
Total US \$	776,601	340,519

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES.- Las cuentas por pagar a proveedores de bienes, servicios y contratistas al 31 de diciembre del 2013 es de US \$ 320,431 y al 31 de diciembre de 2012 US \$ 497,847.

NOTA 11. IMPUESTOS POR PAGAR.- Las obligaciones tributarias que tiene la Compañía son las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente	4,576	4,223
Retenciones de IVA	22,269	8,750
Impuesto a la Renta	40,846	29,571
Total US \$	67,691	42,544

NOTA 12. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR.- Un resumen de los pasivos acumulados al 31 diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Décimo Tercer Sueldo	17,080	8,238
Décimo Cuarto Sueldo	27,160	24,751
Vacaciones	45,327	14,169
Fondo de Reserva	21,978	30,217
Sueldos por Pagar	30,952	74,266
Participación Trabajadores	23,691	9,919
Liquidaciones por pagar	-	1,139
Total US \$	166,188	162,711

NOTA 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO.- Un detalle de las obligaciones que posee la Compañía con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha	108,101	125,923

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha	108,101	125,923
Corporación Financiera Nacional	224,286	634,341
IESS por Compra de terreno	-	131,105
Total US \$	332,387	891,368

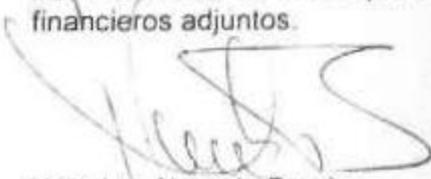
NOTA 14. CAPITAL SOCIAL.- Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la Compañía está constituido por 1,010,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US \$ 1 de los Estados Unidos de América cada una, respectivamente.

NOTA 15. 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.

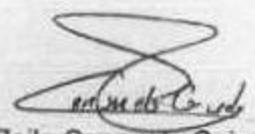
NOTA 16. IMPUESTO A LA RENTA.- A partir del 2010 los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente los dividendos y utilidades pagadas 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.

NOTA 19. EVENTOS SUBSECUENTES.- Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de nuestro informe no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Mary Luz Naranjo Barajas
GERENTE GENERAL



Zoila Consuelo Caicedo Padilla
CONTADORA

