

Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

Contenido

Dictamen del Auditor Externo Independiente

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados Integrales	3
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6



Dictamen del Auditor Externo Independiente

**A los señores Socios de
Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera, que éstos no incluyan manifestaciones erróneas significativas originadas en fraudes o errores, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no incluyen manifestaciones erróneas significativas.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda., que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

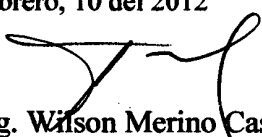


Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Guayaquil – Ecuador

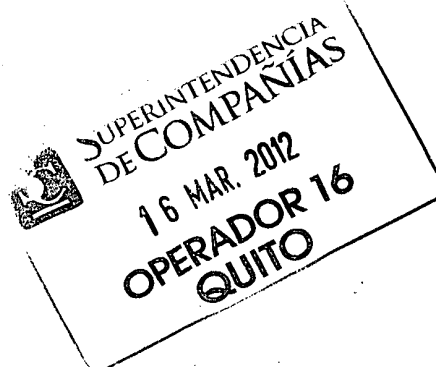
Febrero, 10 del 2012


Ing. Wilson Merino Castillo

Registro Nacional de Contadores No 11,268

Resolución No SC-ICI-DAI-G-09-0006021

SC-RNAE-719



Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda.
Estado de Situación Financiera

**Diciembre 31,
2011**

Activos

Activos corrientes:

Efectivo (Nota 3)

US\$ 84,322

Cuentas por cobrar, neto (Nota 4)

225,269

Inventarios (Nota 5)

46,834

Impuestos corrientes (Nota 6)

20,193

Total activos corrientes

376,618

Propiedades y equipos: (Nota 7)

Terreno para cultivo

255,000

Oficinas finca, comedor y casa finca

36,420

Sistemas de riego y equipos

154,401

Equipo de computo

7,932

Muebles y enseres y equipo de oficina

11,791

Vehículos

39,277

Instalaciones en reservorios y otros

98,540

Invernaderos incluye el plástico de invernaderos

472,563

En proceso, proyectos de inversión

3,374

Total al costo

1,079,298

Depreciación acumulada

(257,176)

Total propiedades y equipos, neto

822,122

Plantas en producción y crecimiento, neto (Nota 8)

352,762

Total activos

US\$ 1,551,502

Pasivos y patrimonio de los socios

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar (Nota 9)

79,475

Impuestos corrientes (Nota 10)

18,636

Pasivos acumulados (Nota 11)

54,631

Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 12)

100,365

Otros pasivos, principalmente obligaciones con el IESS e intereses

21,297

Total pasivos corrientes

274,404

Obligaciones a largo plazo, (Nota 12)

955,497

Patrimonio de los socios:

Capital pagado (Nota 13)

90,000

Reserva legal

18,000

Utilidades retenidas

64

Resultado integral

213,537

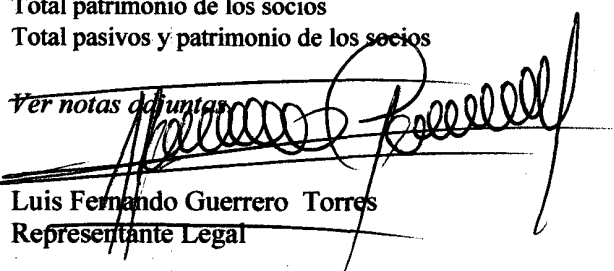
Total patrimonio de los socios

321,601

Total pasivos y patrimonio de los socios

US\$ 1,551,502

Ver notas adjuntas


Luis Fernando Guerrero Torres
Representante Legal


Lic. Veronica Basantes Patiño
Contadora General

Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda.
Estado de Resultados Integrales

Año Terminado
Diciembre 31, 2011

Ingresos de actividades ordinarias:

Ventas netas, principalmente por exportaciones de rosas:

Costo de producción y postcosecha

Utilidad bruta

US\$	1,477,897
	(762,176)
	<u>715,721</u>

Gastos de administración y ventas:

De personal

Impuestos y contribuciones

Depreciación de activos fijos

Provisión para cuentas incobrables

Participación de trabajadores

Gastos financieros

Otros gastos

Otros ingresos por venta de activo fijo, intereses y otros

Total gastos

(129,685)

(41,012)

(146,642)

(1,722)

(41,957)

(49,806)

(68,742)

1,600

(477,966)

Utilidad antes de impuesto a la renta

237,755

Impuesto a las ganancias (Nota 14)

(23,674)

Utilidad neta del año

214,081

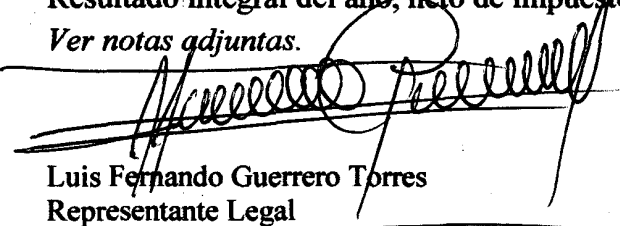
Otros resultados integrales

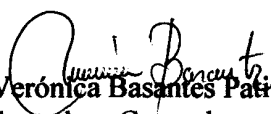
0

Resultado integral del año, neto de impuestos

US\$ 214,081

Ver notas adjuntas.

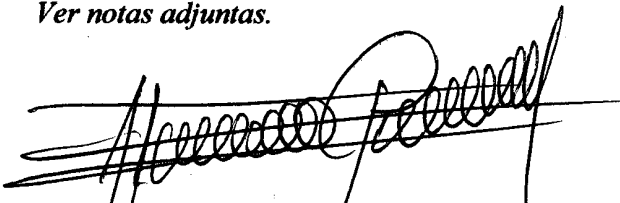

Luis Fernando Guerrero Torres
Representante Legal


Lic. Verónica Basantes Patiño
Contadora General

Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda.
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Utilidad neta	Total
Saldos a Diciembre 31, 2010	90,000	17,456	179,799	-	287,255
Utilidad neta				214,081	214,081
Transferencia a reserva legal		544		(544)	
Dividendos pagados			(179,735)		(179,735)
Saldos a Diciembre 31, 2011	90,000	18,000	64	213,537	321,601

Ver notas adjuntas.


Luis Fernando Guerrero Torres
Representante Legal


Lic. Verónica Basantes Patiño
Contadora General

Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda.
Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado
Diciembre 31, 2011

Actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 1,446,603
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(950,354)
Efectivo pagado por intereses	(46,078)
Efectivo pagado por participación e impuesto	(87,417)
Efectivo recibido por otros ingresos	1,600
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	364,354

Actividades de inversión:

Adquisiciones de propiedades y equipos, neto	(390,460)
Aumento en plantas en producción y crecimiento	(179,755)
Anticipos a proveedores y préstamos a empleados	(38,046)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(608,261)

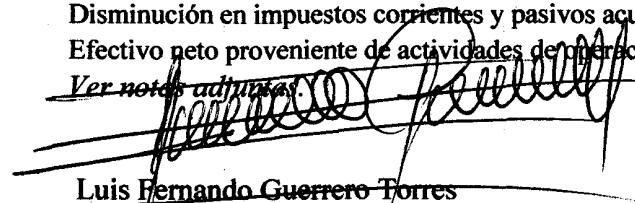
Actividades de financiamiento:

Incremento de obligaciones a largo plazo	247,034
Pago de dividendos de obligaciones a largo plazo	(49,824)
Dividendos pagados a socios	(179,735)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	17,475
Disminución neta en caja y bancos	(226,432)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2010	310,754
Efectivo al 31 de diciembre del 2011	US\$ 84,322

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación

Utilidad neta	US\$ 214,081
Provisión participación de trabajadores e impuesto a la renta	65,631
Depreciación de propiedades y equipos	146,642
Provisión para cuentas incobrables e intereses por pagar	5,450
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento de cuentas por cobrar clientes e inventarios	(34,172)
Disminución en impuestos corrientes	15,648
Aumento en proveedores locales y otros pasivos corrientes	42,968
Disminución en impuestos corrientes y pasivos acumulados	(91,894)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	US\$ 364,354

Ver notas adjuntas.


Luis Fernando Guerrero Torres
Representante Legal


Lic. Verónica Basantes Patiño
Contadora General

Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre 2011

1. Actividad

Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda. fue constituida en el Cantón Quito en 2007 y posteriormente transferido su domicilio al Cantón Pedro Moncayo de la misma provincia de Pichincha y está dedicada a la siembra, cultivo, cosecha y explotación de productos agrícolas relacionados con la floricultura principalmente para los mercados norteamericano y europeo. Su actividad la desarrolla en dos lotes de terrenos asignados con los números dos y tres con una extensión de 20.33 has ubicados entre las parroquias Tabacundo y La Esperanza y los sembríos cubren una área de 5 has en plena producción, 2 has entraron a producir y 1 ha se encuentra injertada la misma que empezara a producir a mediados del 2012

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) aplicables para este último ejercicio económico. Estas normas ecuatorianas requieren que la Administración de la Entidad efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados definitivos podrían diferir de estas estimaciones.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08.GDSC.010 del 20 de noviembre del 2008, estableció un cronograma para la aplicación de las normas internacionales de información financiera NIIF por parte de las compañías. Este cronograma clasifica a las compañías en tres grupos para su aplicación a partir del 2010, 2011 y 2012.

La Resolución de la Superintendencia de Compañías No SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 de fecha enero 11, 2011 publicada en el RO RO 372 del 27 de enero del mismo año al igual que la Resolución de la Superintendencia de Compañías No SC. ICL.CPAIFRS.G.11 del 11 de octubre del 2011 califica como Pymes a las personas jurídicas que cumplan con las condiciones de activos inferiores a 4 millones de dólares, ventas brutas anuales inferior a 5 millones de dólares y un número inferior a 200 trabajadores.

Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda., por el nivel de activos, ingresos y número de trabajadores es parte del tercer grupo que empezara a aplicar las normas internacionales de información financiera NIIF Pymes a partir de enero 1, 2012 siendo el ejercicio 2011 el año de la transición.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Cuentas por cobrar a clientes.

Están registradas al valor nominal de las facturas. Estos valores no incluyen intereses y se recuperan en 30 días. La cartera incluye una provisión para posibles riesgos de incobrabilidad.

Propiedades y Equipos

Están registradas al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Oficinas finca, comedor y casa finca	20 años
Sistemas de riego y equipos	10 años y 17 años
Equipo de cómputo	3 años y 5 años
Muebles y enseres y equipo de oficina	10 años
Vehículos	7 años
Instalaciones en reservorios y otros	10 años
Invernaderos de madera y mixtos	5 años y 15 años
Plástico para techo de invernaderos	2.5 años

Plantas en producción y crecimiento

Representan activos biológicos representados por rosas de diferentes variedades sembradas en un área de plantación de ocho hectáreas cuyos costos acumulados de siembra y crecimiento se amortizan en un plazo 5 años a partir de su primera cosecha.

Reserva Legal

Representa la apropiación obligatoria del 5% de la utilidad después de impuestos hasta cubrir el 20% del saldo del capital pagado. Esta reserva está sujeta a capitalización o absorción de pérdidas.

Utilidades Retenidas

Representa el resultado neto acumulado de la gestión económica de la entidad, sujeta a distribución por parte de los socios.

Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de tallos de flores son registrados cuando se produce la transferencia del bien, al comprador.

Gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados sobre la base del devengado.

Participación de Trabajadores

De conformidad con el Código de Trabajo, la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del resultado en que se devenga.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta 2011 se calcula a la tasa del 24% sobre las utilidades gravables y del 14% cuando se trata de reinversión de utilidades. Este valor es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

3. Efectivo

El efectivo está constituido como sigue:

	Diciembre 31, 2011
Caja chica	US\$ 100
Saldos en bancos:	
Pacífico, cuenta corriente	29,194
Pacífico, libreta de ahorros	1,761
Produbank	51,945
Banco Proamerica	1,322
	US\$ 84,322

Al 31 de diciembre del 2011, el efectivo representan fondos de libre disposición a favor de la entidad.

4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	Diciembre 31, 2011
Cientes, principalmente del exterior	US\$ 172,098
Anticipos a proveedores y otros	57,771
Empleados	270
Otras cuentas por cobrar	4,895
Sub-total	235,034
Provisión para cuentas incobrables	(9,765)
	US\$ 225,269

5. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	Diciembre 31, 2011
Productos terminados, rosas	US\$ 8,265
Inventario de postcosecha, principalmente empaque	23,644
Inventario de cultivo, fertilizantes y agroquímicos	10,466
Otros inventarios	4,459
Sub-total	46,834
Provisión costo o mercado el menor	(0)
	US\$ 46,834

Los inventarios están registrados al costo promedio de producción para el caso de rosas y costo promedio de adquisición para productos comprados el cual no excede al valor de mercado.

6. Impuestos Corrientes

Los impuestos corrientes están representados por el impuesto al valor agregado pagado en las compras de bienes y servicios, valor que constituye crédito tributario por ser la Finca una exportadora el mismo que está siendo reembolsado por parte del Servicio de Rentas Internas.

7. Propiedades y Equipos

Un movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31, 2011
Costo de adquisición:	
Saldo al 1 de Enero del 2011	US\$ 688,838
Adquisiciones de Enero a Diciembre 2011	391,460
Ventas	(1,000)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	<u>US\$ 1,079,298</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 1 de Enero del 2011	(149,896)
Amortización con cargo a resultados del 2011	(108,063)
Ventas	(783)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	<u>US\$ (257,176)</u>
Propiedades y equipos al costo, neto	<u><u>US\$ 822,122</u></u>

Como parte del costo de las propiedades y equipos se incluye a diez y seis bloques de invernaderos de los cuales 12 bloques son de estructura de madera y 4 bloques con estructura mixta.

8. Plantas en Producción y Crecimiento

Las plantas en producción y crecimiento están constituidas como sigue:

	Diciembre 31, 2011
Plantas en producción	US\$ 374,238
Amortización acumulada de plantas en producción	(116,978)
Plantas en crecimiento	95,502
	<u><u>US\$ 352,762</u></u>

La amortización cargada a resultados 2011 fue de US 38,579. El riego de las plantas se efectúa tomando agua del canal de riego Cayambe y de dos reservorios de propiedad de la entidad.

Un avalúo practicado al 31 de diciembre del 2010, por un perito evaluador calificado independiente determinó en US 1,218,598.37 el valor de la propiedad considerando exclusivamente el valor del terreno, obras civiles, plantación, sistemas de riego y maquinarias y equipos.

9. Proveedores locales

Al 31 de diciembre del 2011 proveedores locales representan cuentas por pagar por compra de bienes y servicios, no generan intereses y son pagaderos en un plazo de hasta 60 días.

10. Impuestos Corrientes

Los impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	Diciembre 31, 2011
Impuesto a la renta a pagar	US\$ 12,239
Retenciones de impuesto al valor agregado por pagar	4,380
Retenciones en la fuente	2,017
	US\$ 18,636

11. Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados representan beneficios sociales e intereses y están constituidos como sigue:

	Diciembre 31, 2011
Decimo tercero	US\$ 2,415
Decimo cuarto	7,765
Fondo de reserva	2,494
Participación de trabajadores	41,957
	US\$ 54,631

12. Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo están constituidas como sigue:

	Diciembre 31, 2011
Corporación Financiera Nacional, préstamo hipotecario , vencimiento en 2016, dividendos trimestrales e interés anual del 9.84%	US\$ 454,546
Banco del Pacifico, préstamo hipotecario, vencimiento en 2014, dividendos mensuales e interés anual del 10.50%	25,630
Socios, pasivos sin intereses ni fecha específica de vencimiento	575,686
Subtotal	1055,862
Porción corriente	(100,365)
	US\$ 955,497

Al 31 de diciembre del 2011, la entidad ha constituido en garantía a favor de la Corporación Financiera Nacional en hipoteca abierta, con prohibición de enajenar, dos lotes de terrenos ubicados entre las parroquias Tabacundo y La Esperanza asignados con los números dos y tres sobre los cuales está asentada la finca.

Una descomposición de la deuda a largo plazo con la Corporación Financiera Nacional y el Banco del Pacifico es como sigue:

2013	US\$ 101,408
2014	96,585
2015	90,909
2016	90,909
	US\$ 379,811

13. Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2011 el capital pagado está conformado de 90,000 participaciones de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

14. Impuesto a la Renta y Situación Tributaria

La determinación del impuesto a la renta, fue calculada como sigue:

		2011
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	237,755
Mas gastos no deducibles		8,232
Menos deducción por incremento neto de empleados		(49,949)
Menos deducción por pago a trabajadores con discapacidad		(26,940)
Utilidad gravable a reinvertir		169,098
Tasa imponible del 14%		
Impuesto a la renta causado	US\$	23,674

De conformidad con el Código Tributario, la facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- A los tres años, contados a partir de la fecha de la declaración hecha por el sujeto pasivo
- A los seis años contados a partir de la fecha de la declaración, cuando no se hubiere declarado en todo o en parte
- En un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

15. Transacciones con Parte Relacionada

Las transacciones con partes relacionadas celebradas en el 2011 se refieren a ventas de tallos de rosas por US 255,282 a uno de los socios de la Finca. Los precios de venta utilizados no son comparables con los precios utilizados para terceros debido a que no existen bases de comparación.

16. Precios de Transferencias

De conformidad con disposiciones legales vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2011, los contribuyentes que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US 1,000,000 están obligados a presentar el Anexo de Precios de Transferencia y adicionalmente el Informe Integral de Precios de Transferencia solo si el importe acumulado dentro de un mismo periodo supera los US 5,000,000

Durante el ejercicio 2011 la Compañía efectuó transacciones con una compañía relacionada domiciliada en el exterior respetando el principio de plena competencia.

17. Eventos Subsecuentes

Desde el 1 de enero hasta el 10 de febrero del 2012 fecha de emisión de este informe, no se han identificado eventos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros. Algunas situaciones importantes desarrolladas entre enero y febrero del 2012 se mencionan a continuación:

- a) Trabajos civiles para la construcción del área de postcosecha y cuarto frío y bodega por cuanto la capacidad actual no abastece los crecimientos realizados
- b) Elaboración de la escritura de adquisición para la compra de 500mts cuadrados de terreno contiguo a la finca para ser utilizado como ampliación de vestidores y área de seguridad.

