

ARBUSTA CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
ARBUSTA CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **ARBUSTA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de los principales principios y/o prácticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestros exámenes fueron efectuados de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.). Estas normas requieren que se cumplan con requisitos éticos y que un examen de auditoría sea diseñado y realizado para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía **ARBUSTA CIA. LTDA.** a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía **ARBUSTA CIA. LTDA.** Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Opinión

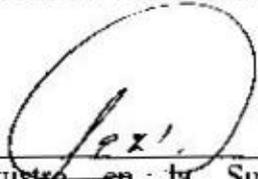
4. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de ARBUSTA CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el resultado de sus operaciones y su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias

5. Nuestra opinión sin salvedades, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de ARBUSTA CIA. LTDA., correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2015 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 14, 2016

JEZL CONTADORES AUDITORES CIA. LTDA.



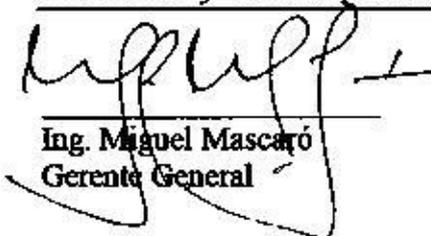
Registro en la Superintendencia de
Compañías, Ecuador N^o. 710

JORGE E. ZAPATA L.
Registro Nacional No. 26334

ARBUSTA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en US Dólares)

ACTIVO	NOTAS	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activo Corriente:			
Caja y sus Equivalentes	4	777.827	356.971
Inversiones	5	19.947	9.500
Cuentas por Cobrar comerciales	6	865.569	1.008.964
Cuentas por Cobrar relacionadas	7	0	2.708
Inventarios	8	142.451	81.785
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	9	57.013	84.361
Impuesto anticipados	10, 17	125.795	177.049
Total Activo Corriente		1.988.602	1.721.338
Activo no Corriente:			
Propiedad, Planta y Equipo	11	2.062.755	2.248.827
Otros Activos	12	60.431	50.862
Total Activo no Corriente		2.123.186	2.299.689
Total Activos		4.111.788	4.021.027
PASIVO			
Pasivos Corrientes:			
Proveedores	13	171.569	128.957
Préstamos bancarios	14	35.030	66.427
Obligaciones con empleados e IESS	15	145.520	120.236
Obligaciones con el fisco	16, 17	30.403	16.056
Otras cuentas por pagar		635	1.839
Total Pasivo Corriente		383.157	333.515
Pasivo no Corriente:			
Préstamos bancarios	14	0	35.030
Impuesto a la renta diferido	18	234.734	245.968
Jubilación patronal y desahucio	19	658.976	664.924
Total Pasivo no Corriente		893.710	945.922
Total Pasivos		1.276.867	1.279.437
PATRIMONIO			
Capital Social	22	450.520	450.520
Reservas		20.420	20.420
Aportes futuras capitalizaciones		52.104	52.104
Resultados Acumulados		2.311.877	2.218.546
Total Patrimonio		2.834.921	2.741.590
Total Pasivo y Patrimonio		4.111.788	4.021.027

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

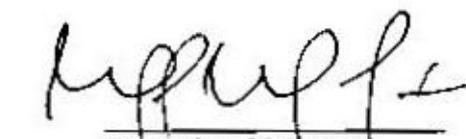

 Ing. Miguel Mascaró
 Gerente General


 Sra. Cristina Tacuri
 Contadora General

ARBUSTA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en US Dólares)

		2015	2014
Ventas Netas	23	4.148.246	4.518.376
Costo de Ventas		(3.797.031)	(4.005.152)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>351.215</u>	<u>513.224</u>
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de Ventas	24	(144.163)	(173.477)
Gastos de Administración	25	(227.607)	(251.560)
Total Gastos de Operación		<u>(371.770)</u>	<u>(425.037)</u>
Utilidad (Pérdida) en Operación		<u>(20.555)</u>	<u>88.187</u>
Otros Gastos		(16.681)	(23.708)
Otros ingresos		188.769	172.368
Utilidad antes impuestos		<u>151.533</u>	<u>236.847</u>
Participación Trabajadores		(22.730)	(35.527)
Impuesto a la Renta	17	(35.472)	(38.272)
Ajuste salario digno		0	(534)
Utilidad (pérdida) neta		<u>93.331</u>	<u>162.514</u>
Otros resultados integrales ingreso (gasto)		<u>0</u>	<u>0</u>
Resultados integral total		<u><u>93.331</u></u>	<u><u>162.514</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

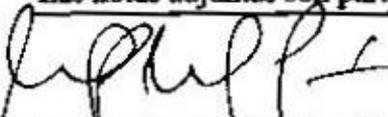

 Ing. Miguel Mascaro
 Gerente General


 Sra. Cristina Tacuri
 Contadora General

ARBUSTA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en US Dólares)

	Movimientos	Saldo al 31-12-2014
Capital social, Saldo inicial y final		450.520
Reserva legal: Saldo inicial y final		13.420
Reserva Facultativa: Saldo inicial y final		7.000
Aportes futuras capitalizaciones: Saldo inicial y final		52.104
Resultados acumulados: Saldo inicial	2.056.032	
Resultado del ejercicio	<u>162.514</u>	
Saldo Final		2.218.546
Total patrimonio al 31 de diciembre de 2014		<u>2.741.590</u>
	Movimientos	Saldo al 31-12-2015
Capital social, Saldo inicial y final		450.520
Reserva legal: Saldo inicial y final		13.420
Reserva Facultativa: Saldo inicial y final		7.000
Aportes futuras capitalizaciones: Saldo inicial y final		52.104
Resultados acumulados: Saldo inicial	2.218.546	
Resultado del ejercicio	<u>93.331</u>	
Saldo Final		2.311.877
Total patrimonio al 31 de diciembre de 2015		<u>2.834.921</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

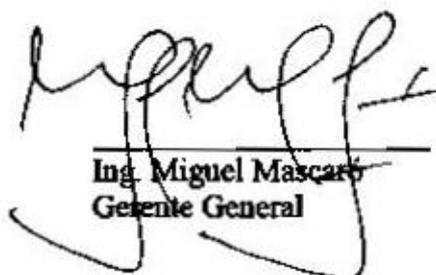

 Ing. Miguel Mascaro
 Gerente General

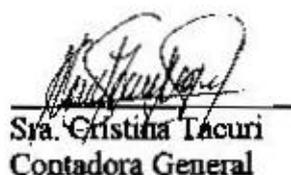

 Sra. Cristina Tacuri
 Contadora General

ARBUSTA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en US Dólares)

	2015	2014
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Caja recibida de clientes	4.291.641	4.076.077
Caja pagada a proveedores y empleados	(3.875.688)	(4.228.110)
Impuestos pagados	(1.433)	(54.321)
Otros egresos neto de otros ingresos	172.088	149.947
Caja proveniente de (utilizada en) operación	586.608	(56.407)
FLUJO DE CAJA USADO EN INVERSIONES:		
Compra de activos fijos	(88.878)	(69.842)
Inversiones	(10.447)	10.447
Fuente de fondos proveniente venta activos fijos	0	9.375
Caja utilizada en inversiones	(99.325)	(50.020)
FLUJO DE CAJA USADO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos	(66.427)	(61.861)
Pago por desahucio		
Flujo de caja provisto por actividades de financiación	(66.427)	(61.861)
Disminución / Incremento neto de caja	420.856	(168.288)
Caja al inicio del año	356.971	525.259
Caja y sus equivalentes al final del año	777.827	356.971

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

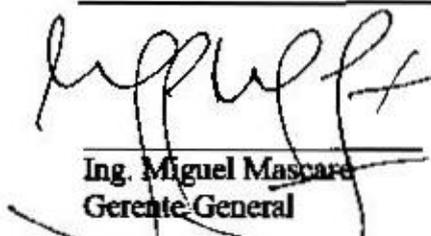

 Ing. Miguel Mascaro
 Gerente General


 Sra. Cristina Tacuri
 Contadora General

ARBUSTA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en US Dólares)

	2015	2014
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO USADO EN EN OPERACIONES:		
Resultado Neto	93.331	162.514
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Usado en Operaciones:</u>		
Depreciación	274.949	325.406
Amortización	15.181	10.766
Pérdida (Utilidad) en venta activos fijos	0	1.287
Provisión para participación trabajadores	22.730	35.527
Provisión cuentas incobrables	8.811	0
Provisión para impuesto a la renta	35.472	38.272
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	134.584	(442.299)
(Aumento) Disminución Inventarios	(3.097)	4.014
(Aumento) Disminución gastos anticipados	(60.666)	354
(Aumento) Disminución Otras Ctas. a Cobrar	33.152	(46.135)
(Aumento) Disminución Otros Activos	(24.750)	(26.768)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
(Disminución) Aumento cuentas por pagar	42.612	15.010
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar al fisco	20.329	(54.321)
(Disminución) Aumento Impuesto a la Renta	(1.433)	0
(Disminución) Aumento Otros pasivos	(4.597)	(80.034)
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES	586.608	(56.407)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Miguel Mascara
 Gerente General


 Sra. Cristina Tacuri
 Contadora General

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

ARBUSTA CIA. LTDA., es una entidad de derecho privado, que fue constituida el 16 de octubre de 1989, su objeto principal es cultivo, mercadeo nacional e internacional y exportación de flores.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Cumplimiento de las NIIF

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) las que han sido adoptadas en Ecuador según disposición emitida en la resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto de 2006, por la Superintendencia de Compañías, resolución en la se estableció 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 los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados con base a costo histórico, modificado por la revalorización de ciertos bienes de propiedades, planta y equipo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros (no consolidados). Tal como lo requiere la NIIF 1, éstas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015, aplicadas de manera uniforme en todos los períodos que se presentan.

Bases de preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros de ARBUSTA CIA. LTDA. Comprenden el Balance general al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los estados (no consolidados) de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, y las correspondientes notas. Los mencionados estados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Moneda funcional y de presentación.

Los estados financieros están expresados en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional) representada en Dólares (US\$). La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar utiliza el dólar como unidad monetaria y como moneda en curso legal.

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros (no consolidados). En opinión de la administración de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos en el período en que hayan sido revisados y cualquier otro período que estos afecten.

Las estimaciones relevantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la estimación de la vida útil y el valor residual de los activos; la determinación de la provisión para cuentas incobrables; la determinación para provisión para la obsolescencia de inventarios; la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos; la recuperabilidad de los impuestos diferidos y la amortización de los intangibles.

Saldos corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corrientes cuando; se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes al período sobre el cual se informa; o el activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

Así mismo, clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los activos financieros líquidos, depósitos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación que se pueden transformar en efectivo en un plazo máximo de tres meses.

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Activos financieros

- a) **Cuentas y documentos por cobrar.**
Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de cobro, por servicios prestados o los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.
Los flujos de efectivo relacionados con las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar de corto plazo se descuentan si el efecto del descuento es material.
La empresa utiliza el método del interés efectivo, cuando la recuperación de estos saldos es a largo plazo.
- b) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas.**
Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y que incluyen intereses, son registradas a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El ingreso por intereses es reconocido como intereses ganados.
- c) **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.**
Son valorizadas al costo amortizado, corresponden a certificados de depósito a término y pólizas de acumulación, con vencimientos fijos cuya intención es mantenerlas hasta su vencimiento.
- d) **Provisión para cuentas incobrables**
La administración evalúa la posibilidad de recaudación de cuentas comerciales por cobrar, con base en una serie de factores. Cuando existe la consciencia de una incapacidad específica del cliente para poder cumplir con sus obligaciones financieras, se estima y registra una provisión específica para deudas incobrables, lo que reduce la cantidad por cobrar al saldo estimado se considera será recaudado. Además de identificar las potenciales deudas incobrables de los clientes, se registran cargos por deudas incobrables, con base en otros factores, como la historia reciente de pérdidas anteriores y en una evaluación general de las cuentas por cobrar comerciales vencidas y vigentes.

Inventarios

Los inventarios están valuados como sigue:

- a) Las mercaderías, al costo promedio de adquisición que no excede el valor neto realizable.
- b) Importaciones en tránsito, registradas al costo según facturas incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado situación financiera.
- c) Se incluye la provisión para obsolescencia de inventarios, que es determinada con base en el análisis de rotación de inventarios efectuado por la administración, el cual considera aquellos ítems que nos han registrado movimientos por más de un año.

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Propiedades, planta y equipo

Los elementos de propiedades, planta y equipo se registran inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, el saldo de los elementos de propiedades, planta y equipo es disminuido por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que ocurren, los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen beneficios económicos futuros, como un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

La utilidad o pérdida generada por el retiro o venta de un ítem de propiedades, planta y equipo, se reconoce en resultados. En el caso de venta o retiro de activos revaluados, el superávit de revaluación atribuible, es transferido directamente a resultados acumulados.

Depreciación acumulada.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

Descripción	Vida útil estimada	Valor residual
Edificios y construcciones	Entre 60 y 372 meses	21.309
Equipos, maquinaria e instalaciones	Entre 36 y 360 meses	0
Invernaderos	120 meses	0
Muebles y enseres	Entre 60 y 120 meses	0
Equipo de computación	Entre 36 y 360 meses	0
Vehículos	Entre 24 y 156 meses	20.600
Hidroponía	60 meses	0
Plantas	60 meses	0

Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado, excluyendo los de valor inmaterial. Los elementos de juicio que se toman en cuenta incluyen: Eventos adversos significativos, cambios en el entorno operativo del negocio, cambios en utilización de tecnología, baja en las expectativas de resultados de operación. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Para definir el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor razonable menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son registrados en resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En cuyo caso se carga al patrimonio hasta cubrir el monto de cualquier reevaluación anterior.

En el caso de alguna pérdida por deterioro reconocida anteriormente pudiera desaparecer o pudiera haber disminuido, la Compañía estima el nuevo monto recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable.

Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con crédito a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de re-valuación.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como de obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales excepto las cuentas por pagar a proveedores que se registran a su valor razonable utilizando el método del interés efectivo para las cuentas a largo plazo.

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Impuestos

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

Si el anticipo de impuesto a la renta excede del valor de impuesto corriente causado, este se convierte en valor mínimo a pagar por impuesto a la renta corriente del periodo.

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada en el año, utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable en razón de las partidas de ingreso o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (o en otras leyes) en la fecha de cierre del estado de situación financiera clasificado y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconoce activo por impuesto diferido por causa de todas las diferencias temporarias deducibles en la medida en que resulte probable que la compañía logre utilidades gravables futuras con las con las cuales compensar estas diferencias temporarias deducibles.

Provisiones

Una provisión se reconoce, cuando la compañía tiene una obligación legal o implícita en el presente, como resultado de un evento pasado, que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad y es probable una salida de beneficios económicos para cancelar dicha obligación.

Beneficios a empleados.

a) Provisiones para jubilación patronal y desahucio

De acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, es obligación de los empleadores de conceder Jubilación Patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios continuos o interrumpidos en una misma institución.

El costo de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado.

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

b) Participación a trabajadores:

La Compañía reconoce la participación de sus trabajadores en la utilidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

c) Bonos a los empleados:

La compañía otorga bonos a sus empleados en base al cumplimiento de objetivos y metas, presupuestados.

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de la prestación de servicio en el curso ordinario de las actividades se valoran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, neto de devoluciones, descuentos comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva, usualmente en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, por el cual, los riesgos y beneficios de la propiedad han sido transferidos al comprador, la recuperación es probable, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con suficiente fiabilidad, no hay participación continua de la administración con los bienes, y el monto del ingreso puede ser medido con suficiente fiabilidad.

Ingresos por dividendos e intereses

Los ingresos por dividendos en inversiones son reconocidos cuando se han establecido los derechos de los accionistas para recibir el pago.

Los intereses correspondientes al financiamiento de documentos son reconocidos en base al saldo a capital de los préstamos.

Gastos de operación

Están constituidos por: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio. Los gastos de operación se registran al costo histórico y son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado.

Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Estado de flujos de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas que se encuentran emitidas pero aún no están vigentes.

Nuevas Normativas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 Cuentas de diferimiento de actividades reguladas	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingreso de contrato con clientes, sustituirá a NIC 11, NIC 18, SIC 31, CINIIF 15, 18 y 31	1 de enero de 2018

Mejoras y modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 5 Enmiendas de septiembre 2015	1 de enero de 2016
NIIF 7 Revelaciones adicionales de contabilidad de coberturas relacionadas con el capítulo contabilidad de coberturas en la NIIF 9 (Enmienda)	Se aplica con NIIF 9 Fecha tentativa 1 de enero de 2018
NIIF 7 Enmiendas de septiembre 2015	1 de enero de 2016
NIIF 9 Instrumentos financieros (Enmienda)	Fecha tentativa 01 de enero de 2018
NIIF 10 Enmiendas referidas respecto de excepciones en la consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 11 Modificaciones respecto de adquisiciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
NIIF 12 Enmiendas referidas respecto de excepciones en la consolidación	1 de enero de 2016
NIC 1 Enmiendas resultantes de iniciativas de divulgación	1 de enero de 2016
NIC 16 Modificaciones con respecto a la aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero de 2016
NIC 19 Enmiendas de septiembre 2015	1 de enero de 2016
NIC 27 Enmienda que restablece el método de la participación patrimonial proporcional como opción para inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	1 de enero de 2016
NIC 28 Enmiendas referidas respecto de excepciones en la consolidación	1 de enero de 2016

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Mejoras y modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 38 Modificaciones con respecto a la aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero de 2016
NIC 39 Instrumentos financieros, reconocimiento y medición (Enmienda relacionada con capítulo de contabilidad de coberturas NIIF 9)	Se aplica con NIIF 9 Fecha tentativa 01 de enero de 2018
NIC 41 Enmiendas respecto de plantas al portador	1 de enero de 2016

La Administración, estima que la adopción de las normas, enmiendas y mejoras, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros (no consolidados) de ARBUSTA CIA. LTDA. en el período de su aplicación inicial.

Estimaciones y juicios contables críticos:

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores requerida por la NIC 19, depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en supuestos tales como tasa de mortalidad, tasa de descuentos y de rotación, dicho valor es revisado anualmente por parte de un actuario.

La compañía utiliza las técnicas de valoración (Costo amortizado) para la medición del valor razonable de sus activos financieros.

NOTA 3. GESTIÓN DE RIESGOS E INCERTIDUMBRES

La administración se encarga de identificar, medir y mitigar los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una serie de procedimientos, políticas y normativas y una serie de herramientas tales como, revisiones internas, evaluaciones de cobertura de seguros, entre otras.

Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado es la exposición a un cambio adverso en el valor de los instrumentos financieros causados por factores de mercado, incluidos los cambios en las cotizaciones bursátiles, tipos de interés, tipos de cambio, precios de materias primas y tasas de inflación. La siguiente información contiene "declaraciones a futuro" que involucran riesgos e incertidumbres. Los resultados reales podrían diferir de los presentados.

Riesgo Cambiario

La empresa está expuesta al riesgo cambiario derivado de cambios en las diferentes divisas, sobre todo con respecto al dólar estadounidense. El riesgo cambiario puede ser resultado de cambios en las condiciones económicas, políticas monetarias y/o fiscales, la liquidez de los mercados globales, eventos políticos locales e internacionales, entre otros y surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 3. GESTIÓN DE RIESGOS E INCERTIDUMBRES (Continuación...)

Riesgo de precios

En el curso ordinario del negocio, históricamente la Compañía ha comercializado sus productos basándose en una política de fijación de precios donde se especifican los parámetros básicos para determinar el valor a facturar por cada línea, la administración considera que no se deben presentar fluctuaciones imprevistas significativas en los precios a los cuales estarían dispuestos a comprar los clientes, actuales o futuros, por tanto el riesgo de pérdida de mercado por fluctuaciones en los precios es muy bajo o casi nulo.

Riesgo de interés

La Compañía no tiene un riesgo importante vinculado a las tasas de interés, debido a lo limitado de sus pasivos a largo plazo que generan costo del dinero.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados y los depósitos con bancos e instituciones financieras, así como por el otorgamiento de crédito a los clientes, incluyendo las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. Para los bancos e instituciones financieras, sólo son aceptados aquellos con calificación mínima de "AA". Los clientes son calificados en forma independiente, se evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su situación financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites de riesgo individuales se establecen con base en calificaciones externas o internas de acuerdo con los límites establecidos por la administración de la Compañía.

La compañía no está expuesta a riesgos de crédito significativos. Históricamente, la empresa no ha tenido pérdidas crediticias significativas de sus clientes y concomitantemente, los límites de crédito no fueron excedidos durante los periodos de información, consecuentemente la administración no anticipa pérdidas por la falta de cumplimiento de las contrapartes.

Riesgo de liquidez

El área corporativa de finanzas monitorea los requerimientos de liquidez para asegurar que cuenta con el efectivo suficiente para cubrir las necesidades operativas de la empresa y mantener disponibles sus líneas de crédito en todo momento cuidando no exceder los límites de financiamiento establecidos en su caso por los créditos existentes.

Dichos pronósticos consideran los planes de financiamiento con deuda, el cumplimiento de restricciones financieras, el cumplimiento de objetivos de razones financieras en el estado de situación financiera y, en su caso, los requerimientos legales o regulatorios.

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 3. GESTIÓN DE RIESGOS E INCERTIDUMBRES (Continuación...)

Administración de riesgo de capital

La Compañía maneja su capital para salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y poder ofrecer rendimientos a sus accionistas y beneficios a partes interesadas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

NOTA 4. CAJA, SUS EQUIVALENTES

El resumen de Caja y sus Equivalentes, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Caja chica plantación	332	332
Caja chica administración	100	100
Banco del Pichincha 3111173604	777.395	346.539
Certificado de depósito 1170819 con vencimiento 19-03-2015, Banco del Pichincha (I)	0	10.000
Total	777.827	356.971

NOTA 5. INVERSIONES

El resumen de Inversiones, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Certificado de Depósito 1470365 con vencimiento 08-04-2016, Banco del Pichincha (I)	10.447	0
Certificado de Depósito 1614173 con vencimiento 20-10-2016, Banco del Pichincha (I)	9.500	0
Certificado de Depósito 1348501 con vencimiento 21-10-2015, Banco del Pichincha (I)	0	9.500
Total	19.947	9.500

(I) Los certificados de depósito respaldan las garantías emitidas a Ministerio del Ambiente por \$ 5.200 y \$ 3.800, y Corporación Favorita C. A. por \$ 5.000

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por cobrar comerciales, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sprit Miami	5.631	2.922
M.Trading Corp.	12.784	6.116
Daoflowers	22.834	722
Fresh Logistics	202.418	240.230
Flower Express Fues	46.643	46.492
Cerro Punta	39.286	29.004
Premier Floral Corp.	96.526	52.475

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (Continuación...)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Best Trade Flower	32.189	17.449
Otros clientes por Cobrar	422.806	623.747
Provisión cuentas incobrables((15.548)	(10.193)
Total	865.569	1.008.964

La Compañía constituye provisiones ante la evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar.

Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera de acuerdo al tipo de actividad.
- Hechos concretos de deterioro

En el análisis de deterioro determinado por la Compañía no se identificó cartera cuya capacidad de recuperación está seriamente afectada y que no cumple plenamente con la definición de activo y debe ser excluida tal como lo establece la NIIF 1 en el literal b) del numeral 10.

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR RELACIONADAS

El resumen de Cuentas por cobrar y por pagar Relacionadas, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por cobrar relacionadas		
Anticipo Miguel Mascaró	0	2.500
Agritab Cia. Ltda.		208
Total cuentas por cobrar relacionadas	0	2.708

NOTA 8. INVENTARIOS

El resumen de inventarios, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Agroquímicos	15.116	14.453
Material de empaque	115.594	62.804
Mantenimiento	4.441	4.152
Material de cultivo	479	1.029
Mantenimiento invernadero	13.114	7.141
Suministros	290	50
Seguridad industrial	1.687	425
Deterioro inventarios	(8.270)	(8.269)
Total	142.451	81.785

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 9. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Gastos Anticipados y Otras cuentas por cobrar, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Empleados	8.802	14.847
Anticipos Proveedores	1.023	8.553
Senae	415	51.775
SRI	34.490	0
Otros	377	377
Anticipo Garantía Pantera II	40	40
Seguros Prepagados	11.866	8.769
Total	57.013	84.361

NOTA 10. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El resumen de Impuestos Anticipados, por clasificación principal es como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Impuesto al Valor Agregado		118.161	124.142
Retenciones en la fuente e I. Renta	Nota 17	1.256	418
Anticipos Impuesto Renta	Nota 17	6.378	52.489
Total		125.795	177.049

NOTA 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Terrenos	595.562	595.562
Edificios y construcciones	1.896.177	1.844.185
Obras en proceso	0	12.340
Equipos, maquinaria e instalaciones	985.992	978.340
Invernaderos	2.535.761	2.535.761
Muebles y enseres	5.476	5.476
Equipo de computación	145.504	141.363
Vehículos	338.878	338.878
Hidroponía	439.958	439.958
Plantas	3.432.185	3.394.753
Total	10.375.493	10.286.616
Depreciación acumulada	(8.312.738)	(8.037.789)
Total	2.062.755	2.248.827

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

El movimiento de propiedad planta y equipo, es el siguiente:

	COSTO	DEPRECIACION
Saldo al 31-12-2014	10.286.616	8.037.789
Adiciones	88.878	274.949
Retiros	0	0
Saldo al 31-12-2015	10.375.493	8.312.738
Total Activo fijo Neto 31-12-14		2.062.755

NOTA 12. OTROS ACTIVOS

La cuenta de Otros activos corresponde al pago de regalías, cuyo al saldo al 31 de Diciembre de 2015 es \$ 60.431.

NOTA 13. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Papelera Nacional	83.430	46.428
Emelnorte	5.681	5.411
Conversa	8.403	17.347
Servicios	33.104	27.526
Otros Proveedores	40.951	32.245
Total	171.569	128.957

NOTA 14. OBLIGACIONES BANCARIAS

La cuenta de Obligaciones Bancarias corresponde a un Préstamo contratado el 12 de Abril de 2011 con Proafin S.A., por un monto de USD 300.000, pagadero semestralmente a partir del 12 de octubre de 2011, siendo la tasa de interés fija del 7,25 % anual. El préstamo vence el 12 de Abril de 2016.

NOTA 15. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IESS

El resumen de Obligaciones con empleados e IESS, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Empleados		
Sueldos y Salarios	38.276	0
Participación Trabajadores	22.730	35.527
Vacaciones	15.244	17.023

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 15. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IESS (Continuación...)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Décimo Tercer Sueldo	7.793	7.519
Décimo Cuarto Sueldo	30.438	30.413
Liquidación empleados	1.343	705
Club empleados	0	0
Utilidades	78	0
Salario Digno	0	534
IESS		
Aportes IESS	24.249	25.059
Fondos de Reserva	5.369	3.456
Total	145.520	120.236

NOTA 16. OBLIGACIONES CON EL FISCO

El resumen de Obligaciones con el fisco, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
IVA	16.997	10.338
Retención del IVA 100%	10.349	3.203
Retención en la Fuente 8%	152	46
Retención en la Fuente Seguros	1	1
Retención en la Fuente 10%	240	407
Retención en la Fuente 2%	555	500
Retención en la Fuente 1%	1.719	1.168
Retención Empleados	390	393
Impuesto a la renta	0	0
Total	30.403	16.056

NOTA 17. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

El Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno reformado por el Art.1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 497-S de Diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de Diciembre 23 de 2009), por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de Julio de 2012) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 17. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación...)

El CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES, publicado en el suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2012, reforma el Art. 37 y establece una reducción de la tarifa del impuesto a la Renta de Sociedades la que se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva corresponde al 23%.

Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva corresponde al 22%.

A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

El valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de activos productivos sean estos maquinaria o equipo nuevo que vayan a ser utilizados en el objeto social de la Compañía, además, esta reinversión podrá ser realizada para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

La maquinaria o equipo adquirido deberá permanecer entre sus activos en uso al menos dos años contados desde la fecha de su adquisición, de lo contrario, se procederá a la reliquidación del Impuesto a la Renta.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La conciliación del impuesto a la renta calculado de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Utilidad (pérdida) según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	151.533	236.847
Menos 15% participación a trabajadores	(22.730)	(35.527)
Utilidad (pérdida) después de participación a trabajadores	128.803	201.320
Más gastos no deducibles	83.499	24.685
Deducción pago trabajadores con discapacidad	0	0
Menos ingresos exentos	0	0
Menos deducciones por leyes especiales	0	(37.584)
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	212.302	188.421
Total Impuesto a la renta	<u>46.707</u>	<u>44.067</u>

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 17. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación...)

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial	52.907	52.720
Provisión del año	(46.707)	(44.067)
Pagos efectuados	0	0
Retenciones en la fuente del año	1.434	418
Anticipos de Impuesto a la Renta	0	43.836
Saldo (por pagar) a favor	<u>7.634</u>	<u>52.907</u>

El impuesto a la renta del año estaba conformado como sigue:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	46.707	44.067
Impuesto a la renta diferido	(11.235)	(5.795)
Impuesto a la renta aplicado a resultados	<u>35.472</u>	<u>38.272</u>

NOTA 18. IMPUESTO DIFERIDO

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Propiedad planta y equipo	234.734	245.968
Total	<u>234.734</u>	<u>245.968</u>

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

	2015	2014
Pasivo:		
Saldo inicial	(245.968)	(251.763)
Propiedad planta y equipo	11.235	5.795
Activo (pasivo) por impuesto diferido	<u>(234.734)</u>	<u>(245.968)</u>

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no mantiene pérdidas fiscales.

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 19. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con NIC 19 "Retribuciones a los empleados", la jubilación patronal y desahucio corresponden por sus características a un beneficio post-empleo consistente en una prestación definida. La obligación del empleador consiste en pagar un beneficio basado en sueldos futuros y el cumplimiento de ciertos requisitos, la Compañía asume los riesgos por pérdidas actuariales debido a factores demográficos o financieros.

El valor que se debe reconocer en los estados financieros de la Compañía corresponde al valor actuarial presente de la obligación por beneficios definidos que representa el valor actual de los pagos futuros esperados como parte de la obligación resultante del servicio prestado por el empleado tanto en el período corriente como en períodos anteriores.

De acuerdo a NIC 39, los activos del plan de beneficios se refieren al valor de mercado de las inversiones que eventualmente mantiene el fondo. En el caso de las reservas de jubilación patronal y desahucio, no existen activos, son exclusivamente reservas contables.

La determinación del valor de la obligación requiere de estimaciones sobre hipótesis actuariales respecto de variables demográficas, tablas de mortalidad (Por ejemplo, Tabla IESS 2002), tablas de rotación, variables financieras, incrementos salariales (Por ejemplo 2.4%) y tasas de descuento que puede ser determinada en referencia a la tasa de interés para los bonos del estado ecuatoriano a la fecha del balance, publicada por el Banco Central del Ecuador.

En el estudio actuarial se utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor actual de sus obligaciones por prestaciones definidas.

El resumen de Jubilación Patronal y Desahucio, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación Patronal	566.733	566.733
Desahucio	92.243	98.191
Total	658.976	664.924

NOTA 20. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2015, en razón de que la administración de la compañía considera que no requiere preparar el Informe Integral de Precios de Transferencia y Anexo, debido a que las operaciones que ha realizado con partes relacionadas no alcanzan las cifras requeridas por las autoridades tributarias. El mencionado estudio tiene como objetivo la comprobación de que las operaciones con partes relacionadas se hicieron con precios que se aproximan a valores de plena competencia.

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 21. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron:

	2015
Leasing Finca	525.000
Total	525.000

Las disposiciones que regulan la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas establecen que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si el monto de las operaciones es superior a los quince millones de dólares (USD 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La administración de la compañía considera que no requiere preparar el Informe Integral de Precios de Transferencia y Anexo, debido a que las operaciones que ha realizado con partes relacionadas no alcanzan las cifras explicadas en el párrafo anterior.

Las transacciones efectuadas por la compañía con sus partes relacionadas se han efectuado en condiciones pactadas entre las partes.

NOTA 22. CAPITAL SOCIAL

ARBUSTA CIA. LTDA. Constituyó su capital destinado a su actividad de la siguiente manera:

	2015	2014
Capital Social Ing. Miguel Mascaró	444.503	444.503
Capital Social Sra. Patricia Williams	6.017	6.017
Total Capital Social	450.520	450.520

NOTA 23. VENTAS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2015	2014
Ventas Rosas Exportaciones	3.982.831	4.424.899
Ventas Rosas Local Calidad Local	165.415	93.477
Total	4.148.246	4.518.376

ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 24. GASTOS DE VENTAS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2015	2014
Sueldos y beneficios personal	75.008	74.871
Servicio Telefónico	15.034	14.807
Mantenimiento	17.110	22.764
Ferías	225	23.982
Seguros	7.374	7.679
Combustibles y lubricantes	7.664	8.097
Trámites exportación	9.923	7.107
Cuentas incobrables	8.811	10.193
Otros gastos de ventas	3.014	3.977
Total	144.163	173.477

NOTA 25. GASTOS DE ADMINISTRACION

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2015	2014
Sueldos y beneficios personal	126.716	127.925
Honorarios profesionales	840	4.894
Cuotas y contribuciones	10.711	10.375
Impuestos Municipales	5.016	22.323
Otros gastos de administración	84.324	86.043
Total	227.607	251.560

NOTA 26. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2015 la compañía no tiene contratos o compromisos que afecten en forma importante a los estados financieros.

NOTA 27. AUDITORIA TRIBUTARIA

Desde 1995 hasta el año 2015, la compañía no ha sido auditada por las autoridades tributarias.

NOTA 28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de este informe (14-Abril-2016), no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que, en la opinión de la administración de la compañía, afecten en forma significativa o pudieran tener efecto importante sobre los Estados Financieros o su interpretación.