

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES NDL 287 y MARIANO ECHEVERRÍA
ramiroalmeidap@eshlenodern.com Telf. 098307531 2456228
QUITO – ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO **(Expresado en dólares)**

A los señores accionistas de:

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye 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. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

RAMIRO ALMEIDA M.

FRANCISCO DE NATES No. 207 y MARIANO ECHEVERRÍA

AUDITOR INDEPENDIENTE ramiroalmeida@esblenadom.com Tel: 098307531 2456228

REG. NACIONAL SC-RNAE-057

QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

(Expresado en dólares)

A los señores accionistas de:

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.

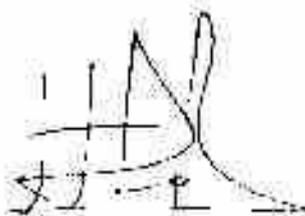
(CONTINUACIÓN)

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.**, al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas internacionales de información financiera.

Quito, 31 de marzo del 2016

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 057



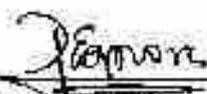
Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares)

ACTIVO

Activo Corriente:	Notas	2015	2014
Efectivo y unidades de efectivo	3	147,394	288,208
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	923,229	1,010,877
Inventarios:	5	91,507	139,035
Pagos anticipados	6	<u>91,918</u>	<u>213,794</u>
Total activo corriente		1,254,048	1,651,914
Activo no corriente			
INVERSIONES	7	0	12,361
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	8	2,720,986	2,829,808
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	2,005,330	1,915,813
OTROS ACTIVOS	16	<u>40,299</u>	<u>31,936</u>
Total activo no corriente		4,766,615	4,789,918
TOTAL ACTIVOS		<u>6,020,663</u>	<u>6,441,832</u>

Ver notas a los estados financieros


 Gerente General
 Diego Espinosa Ch.

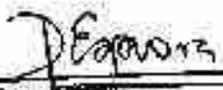

 Contador General
 Henry Baquero A.

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares)

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente:	Notas	2015	2014
Prestamos bancarios	10	14,315	300,000
Porción corriente del pasivo largo plazo	13	259,071	246,704
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1,205,753	1,285,899
Provisiones	12	<u>60,792</u>	<u>250,933</u>
Total pasivo corriente		1,539,931	2,083,536
PASIVO A LARGO PLAZO			
Préstamos bancarios	13	277,677	283,069
Préstamos de accionistas	14	105,923	105,923
Jubilación patronal y desahucio	15	874,242	704,807
Impuestos diferidos	16	<u>112,988</u>	<u>126,103</u>
Total pasivo largo plazo		1,370,830	1,219,902
PATRIMONIO	17-18	3,109,902	3,138,394
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>6,020,663</u>	<u>6,441,832</u>

Ver notas a los estados financieros

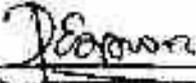

 Gerente General
 Diego Espinosa Ch.


 Contador General
 Henry Baquero A.

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDO
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares)

INGRESOS:	Notas	2015	2014
Ventas	19	5,976,654	6,855,994
COSTOS:			
Costos de ventas	20	4,957,668	5,089,764
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>1,018,986</u>	<u>1,766,290</u>
GASTOS:			
Gastos de ventas	21	443,528	509,362
Gastos de administración	22	802,838	864,041
Gastos financieros	23	84,234	72,016
Total gastos		<u>1,330,600</u>	<u>1,445,419</u>
OTROS INGRESOS			
Otros ingresos	24	347,053	183,562
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>35,439</u>	<u>504,433</u>
Participación de trabajadores	25	-5,316	-75,665
Impuesto a la renta	25	0	-118,260
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>30,123</u>	<u>310,507</u>
Otros resultados integrales	15	-58,615	19,072
UTILIDAD NETA (DEFICIT) DEL EJERCICIO		<u>-28,492</u>	<u>329,579</u>

Ver notas a los estados financieros

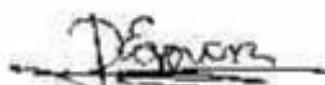

 Gerente General
 Diego Espinosa Ch.


 Contador General
 Henry Baquero A.

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresados en dólares)

	CAPITAL	RESERVA	RESERVAS	RESULTADOS	UTILIDADES	UTILIDAD	TOTAL
NOTAS	SOCIAL	LEGAL	FUTURAS CAPITALIZ.	ACUMULADOS NIF	RETENIDAS	EJERCICIO	PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 1o. DE ENERO DEL 2014	650,003	151,330	105,923	1,783,606	77,723	363,936	3,132,521
Transferencia a reservas		36,394			327,542	-363,936	0
Entrega de dividendos					-227,543		-227,543
Incremento del capital social por reinversión	100,000				-100,000		0
Reclasificaciones				-61,899	61,899		0
Transferencia al pasivo			-103,923				-103,923
Ajuste Otros resultados integrales					9,760		9,760
Utilidad neta del ejercicio						310,507	310,507
Otros resultados integrales						19,072	19,072
	750,003	187,724	0	1,721,707	149,381	-329,579	3,138,394
Transferencia a reservas		32,918			296,611	-329,579	0
Utilidad neta del ejercicio						30,123	30,123
Otros resultados integrales						-58,615	-58,615
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE DEL 2015	750,003	220,642	0	1,721,707	446,003	-28,492	3,109,902

Ver notas a los estados financieros

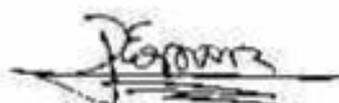

 Gerente General
 Diego Espinosa Ch.


 Contador General
 Henry Baglerio A.

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	Notas	2015	2014
Déficit - Utilidad neta del ejercicio		-28,492	329,579
CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:			
Depreciaciones de activos fijos	8	225,440	253,610
Amortizaciones de activos biológicos	9	418,669	398,251
Jubilación patronal y desahucio	15	169,435	76,426
		<u>813,544</u>	<u>728,287</u>
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
Documentos y cuentas por cobrar		87,647	-58,073
Inventarios		47,529	28,363
Pagos anticipados		121,876	166,125
Documentos y cuentas por pagar		-80,146	-14,513
Provisiones	13	-190,141	-21,583
Ajuste menor y efecto de impuestos diferidos	16	-21,478	-9,314
		<u>-34,713</u>	<u>98,705</u>
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		750,339	1,148,971
Adiciones y retiros de activos fijos - neto	8	-116,618	-185,694
Adiciones y retiros de activos biológicos - neto	9	-508,186	-596,441
		<u>-624,804</u>	<u>-782,135</u>
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION			
Entrega de dividendos		0	-227,543
Préstamos bancarios - neto		-278,710	-5,235
Inversiones		12,361	0
		<u>-266,349</u>	<u>-232,778</u>
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		-140,814	133,658
EFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		288,208	154,550
EFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO		<u>147,394</u>	<u>288,208</u>

Ver notas a los estados financieros


Gerente General
Diego Espinosa Ch.


Contador General
Henry Baquero A.

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCODEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en dólares)

1. CONSTITUCION Y OBJETO

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCODEX S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Quito, provincia del Pichincha, capital de la República del Ecuador el 21 de noviembre de 1988, según reforma de estatutos del 25 de febrero de 1997, se fija el domicilio principal en la ciudad de Latacunga. Su objeto consiste en la siembra, cultivo y comercialización de productos agrícolas y florícolas en especial las flores para el comercio exterior.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicados por la Compañía:

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros se presentan en dólares que es la moneda de uso legal en el Ecuador

Efectivo y equivalentes de efectivo-

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los saldos de caja y bancos disponibles (sin restricciones), depósitos e inversiones con vencimientos menores a tres meses desde la fecha de adquisición. El efectivo y equivalentes de efectivo se registran en el balance general a su valor nominal.

Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende exclusivamente del sentido y fin para el cual los mismos fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes cuatro categorías definidas en la NIC 39: Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, Préstamos y cuentas por cobrar, Activos financieros disponibles para la venta y otros pasivos financieros.

Préstamos y cuentas por cobrar:

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos con cobros fijos o determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la entidad tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la entidad designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por cobrar son posteriormente llevados al costo amortizado usando la metodología de tasa de interés efectiva, menos la provisión por desvalorización. No se efectuaron ajustes por este concepto por cuanto no se registran transacciones (cuentas por cobrar) de largo plazo que tengan efecto significativo en su valor presente descontado a una tasa de interés determinada.

Las pérdidas originadas por la desvalorización de cuentas por cobrar son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta "Provisión para cuentas de dudosa cobranza".

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, netas de su "Provisión para cuentas de dudosa cobranza".

La provisión para cuentas de dudosa cobranza se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta.

Baja en cuentas-

Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando se determinan que existen las siguientes circunstancias:

Que los derechos contractuales hayan expirado por lo que los flujos de efectivo a recibir no van a ser recuperables.

Que se haya asumido la obligación de pagar por parte del beneficiario sin una demora, a través de un acuerdo de transferencia.

Finalmente que se hayan transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido).

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía.

Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros:

Después del reconocimiento inicial, los otros pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros comprenden principalmente los préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y deudas a largo plazo. Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento.

Baja en cuentas-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Inventarios-

Los inventarios de insumos, suministros, materiales y repuestos están registrados al costo de adquisición valorados en base al método promedio ponderado de control de inventarios y no superan su valor de reposición.

La provisión para obsolescencia y lento movimiento de inventarios de insumos, suministros, materiales se carga a los resultados del ejercicio.

Propiedad Planta y equipos.

Los activos correspondientes a propiedad planta y equipo, se valúan al costo menos la depreciación acumulada. Adicionalmente, se registran pérdidas por deterioro en caso de existir.

El costo de adquisición incluye los costos necesarios para poner en uso el activo tales como: Impuestos indirectos no recuperables, costos de importación y otros costos relacionados con ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para su operación.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del periodo en que se incurren.

La compañía ha adoptado como política de capitalización de propiedad, planta y equipo a aquellas compras cuyo valor sea superior o igual a US\$ 1,000.

La Compañía deprecia los activos de propiedad planta y equipo desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes de acuerdo a su uso, como sigue: Edificios e instalaciones 25-40, maquinaria agrícola 10-15, sistema de riego 10, equipos de Fumigación, Refrigeración, eléctricos 10, invernaderos 20, tiras plásticas 2, muebles y equipo de oficina 10, equipos de computo 3 y vehículos 5-10. Todos los propiedad, planta y equipo se deprecian por el método de línea recta.

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sea consistente con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad planta y equipos.

De igual forma se aplican procedimientos para evaluar cualquier indicio de deterioro de valor de los propiedad, planta y equipo. Frente a la existencia de activos de propiedad planta y equipo, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

Activos Biológicos-

Las plantaciones están constituidas por plantas de varias variedades de rosas y son valoradas por el método del costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. El costo está constituido básicamente por los costos de cultivo durante 6 meses, que es el tiempo de maduración de la planta, más los costos de yemas e injertos y los costos de regallas.

La política de valuación de plantaciones adoptada por la compañía es como sigue:

Valuación de plantaciones en etapa pre-productiva:

El tiempo en el que las plantaciones se reconocen como plantaciones en proceso o vegetativo es de 6 meses.

Las plantaciones en proceso incluyen el Costo de Cultivo del año corriente y por el tiempo de maduración de las plantas que es de 6 meses, más el costo de reproducción de las plantas el cual incluye el costo de yemas e injertos.

Costo de Cultivo.- El costo de cultivo del año corriente será determinado al 31 de diciembre de cada año, valor en base al que se ajustarán las nuevas plantaciones del año. (Terminadas y en proceso). Se deberá documentar el costo del cultivo determinado partiendo del balance de comprobación donde se incluyen los costos de la compañía. El costo unitario de cultivo se determinará dividiendo el costo del cultivo (global) para el inventario final al 31 de diciembre de cada año de plantas en proceso y en producción.

Costo de Yemas e Injertos.- El Costo de Yemas e Injertos corresponderá a los costos reales históricos incurridos en cada año, para lo cual se llevarán los registros auxiliares necesarios en base a los que se determinará los costos incurridos.

Las plantaciones en esta etapa no están sujetas a depreciación, sin embargo si existe evidencia clara de que dicha plantación no será exitosa el costo de la misma deberá ser dado de baja en su totalidad.

Valuación de Plantaciones en etapa productiva:

Las Plantaciones en Producción serán valuadas en base al método del costo utilizado para la valoración de plantas en etapa pre productiva y durante los 6 meses antes determinados. Luego de ese período deberán ser transferidas a Plantaciones en Producción, fecha a partir de la cual se amortizarán en línea recta durante siete años.

La amortización de las plantaciones en etapa productiva es en línea recta y se amortiza por el tiempo de vida útil estimado de dicho activo el cual ha sido estimado en siete años de acuerdo a la experiencia histórica de producción de las plantas.

Deterioro:

Las Plantaciones en Producción deberán ser sometidas a evaluaciones permanentes de deterioro proceso que consistirá en determinar si las plantaciones se encuentran en condiciones aceptables de producción (cantidad y calidad) y además si la flor que produce tiene un nivel adecuado de aceptación en el mercado (precio y cantidad). Finalmente, esta evaluación será determinada por una comisión permanentemente establecida para el efecto y que la integrarán los siguientes funcionarios: El Gerente General, y el Gerente de Producción.

Deterioro del valor de activos no corrientes-

La Compañía, en cada cierre anual realiza una evaluación de la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el menor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Las pérdidas por deterioro del valor, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Pasivos acumulados

La participación a trabajadores corriente, es medida como el importe esperado a pagar a los empleados, se calculan en base al estado financiero de la Compañía, de acuerdo con normas legales, aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Otros beneficios laborales

Los otros beneficios laborales comprenden décimo tercera y cuarta remuneración, y fondos de reserva, vacaciones, los mismos que son acumulados mensualmente hasta la fecha obligatoria de pago de pago o liquidación originada por la terminación de la relación laboral.

Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y su importe puede ser estimado en forma razonable.

Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante. El monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

Otras obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, género, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

Reconocimiento de Ingresos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el monto puede ser medido en forma fiable, es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y se cumplan con los criterios específicos por cada tipo de ingreso descritos más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no pueda ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Las ventas son reconocidas netas del impuesto general a las ventas y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.

Costo de Producción y Poscosecha

El costo de producción de la flor vendida corresponde a los costos de cultivo y costos de pos-cosecha (embalaje y empaque) incurridos durante todo el ejercicio económico. Los costos de cultivo incluyen costos directos de suministros, reemplazo de plásticos de invernaderos, materiales y mano de obra y costos generales de producción. Los costos de pos-cosecha incluyen los costos de mano de obra, suministros y costos generales de producción.

Impuesto a la renta-

El gasto por impuesto a las utilidades de cada ejercicio recoge tanto el impuesto a la renta corriente como los impuestos diferidos amortizados cada año.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos para el ejercicio actual y para ejercicios futuros son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. De acuerdo con esto, la tasa de impuesto a la renta empleada para el cálculo del impuesto diferido es la tasa de impuesto a la renta vigente.

El importe de los impuestos diferidos se obtiene a partir del análisis de las diferencias temporales que surgen por el reconocimiento de normas diferentes para registrar gastos o pérdidas entre las normas tributarias y las normas contables (NIIF) utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Las diferencias temporales generalmente se toman deducibles cuando el activo relacionado es recuperado o el pasivo relacionado es liquidado. Un activo o pasivo por impuesto diferido representa el monto de impuesto pagadero o reembolsable en ejercicios futuros bajo las tasas tributarias actualmente promulgadas como resultado de diferencias temporales a finales del ejercicio. Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se presentan a su valor actual y se presenta como no corrientes.

Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del balance general (eventos de ajuste) son registrados en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son presentados informativamente en notas a los estados financieros.

Estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

Estimación para cuentas dudosas de cuentas por cobrar comerciales:

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión y por política provisionar las cuentas por cobrar con vencimientos mayores a 360 días. La provisión para cuentas de dudosa cobranza se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia las Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado ecuatoriano.

Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:

La obsolescencia y lento movimiento, de estos inventarios se determina en base a la rotación de inventarios. Aquellos inventarios con saldos mayores a un año, el exceso es provisionado como inventarios de lento movimiento cuya provisión se realiza una vez al año luego de una evaluación individual de cada caso. La obsolescencia es determinada en base a un informe específico de acuerdo a la realidad de obsolescencia de los items que se encuentran en situación de obsolescencia.

Vida útil de maquinaria, muebles y equipo:

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los motivos se viera disminuida.

Deterioro del valor de los activos no financieros:

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable.

Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

Impuestos-

Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones por beneficios post empleo se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Las obligaciones por beneficios definidos las suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Provisiones-

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Activos biológicos valuados al costo

En el proceso de aplicación de políticas contables, la gerencia ha realizado los siguientes juicios que refutan el hecho de que los activos biológicos puedan ser medidos al valor razonable concluyendo que los mismos deben ser medidos sobre la base del costo:

Por un lado la gerencia ha determinado que no existen precios de mercado o valores disponibles para dicho activo biológico, y por otro lado los métodos alternativos del valor justo del activo biológico se concluye que son claramente poco confiables. Esta conclusión se detalla a continuación:

Los activos biológicos que mantiene la compañía se encuentran divididos en 2 etapas las mismas que se definen a continuación:

Etapas pre-productiva: Etapas en la cual el tallo se encuentran en crecimiento y todavía no ha dado producción:

Para activos biológicos en etapa pre-productiva resulta impráctico medir el valor razonable debido a que al estar las plantas en proceso de crecimiento no se tiene evidencia clara de que porcentaje de las mismas va a llegar a su madurez (no se puede usar información histórica debido a que las condiciones climáticas y suelo pueden variar entre una plantación y otra) por tal motivo la medición del costo resulta ser la mejor aproximación del valor razonable.

Etapa productiva: Etapa en la cual la planta ha alcanzado su maduración y se encuentra productiva:

Con respecto a los activos biológicos en etapa productiva, aplicando la jerarquía en determinación del valor razonable, hemos concluido que no existe un mercado activo que permita dar evidencia fiable para valorar las plantaciones existentes. Por otro lado, revisado el método de flujos descontados como alternativa para la determinación del valor razonable hemos concluido que con la información actual que dispone la compañía resulta ser claramente poco confiable usar esta técnica para medir el activo biológico concluyendo así la valuación del mismo sobre una base de costo. Los siguientes fueron las consideraciones evaluadas:

Precio de venta esperado: El precio de venta esperado de las rosas es muy volátil considerando que estas están directamente relacionadas con gustos y tendencias del mercado. Por ejemplo la Compañía pudo haber sembrado rosas de un color o calidad que no necesariamente serán demandadas en ejercicios posteriores.

Flujos de fondos esperados de ingresos y egresos: La proyección de ingresos y egreso se debe basar en los mejores supuestos que considere la administración los mismos que deben ser conservadores. Ante esta situación se ha considerado que para poder hacer dicha estimación se requiere combinar muchas variables que son inciertas debido a falta de información relacionada con las expectativas de éxito o fracaso que se tiene.

Adicionalmente, existe un alto margen de riesgos asociado con la base de valoración del proceso de desarrollo necesario para poder obtener los productos agrícolas esperados; esto implica que las plantaciones al ser muy sensibles a cambios pueden requerir mayores costos de mantenimiento de mano de obra, químicos y otros costos relacionados.

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se detallan como sigue:

	2015	2014
Caja chicas y fondo rotativos	12,728	7,844
Bancos nacionales	15,015	47,998
Bancos exterior	76,758	56,291
Otros valores CAT - notas de crédito (SRI)	42,893	176,075
Total	<u>147,394</u>	<u>288,208</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se resumen como sigue:

	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales - Clientes	480,076	736,465
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	101,346	15,477
Empleados	0	0
Otros	400,577	309,004
Provisión cuentas de dudoso cobro	-58,770	-50,069
Total	<u>923,229</u>	<u>1,010,877</u>

La provisión de cuentas de dudoso cobro que se efectuó con cargo a los resultados del presente ejercicio fue por un valor de \$ 8.701.

5.- INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se detallan como sigue:

	2015	2014
Insumos agrícolas	43,478	42,352
Materiales de empaque y fumigación	66,294	107,115
Provisión de inventarios de lento movimiento	-18,265	-10,432
Total	<u>91,507</u>	<u>139,035</u>

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Los saldos de los pagos anticipados se detallan como sigue:

	2015	2014
Seguros anticipados	3,440	1,228
Crédito tributario a favor (IVA)	87,930	150,284
Impuesto renta anticipado y retenciones	548	62,282
Total	<u>91,918</u>	<u>213,794</u>

7.- INVERSIONES

El saldo de este rubro en se regulo es el presente ejercicio y se presenta como sigue:

	2015	2014
DIMACOR S-7 CIA. LTDA.	12,361	12,361

8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro en el presente ejercicio se resume como sigue:

ACTIVOS	2014	ADICIONES	BAJAS	DEPRECIAC	2015
Terrenos	942,413	0	-17,693		924,720
Activos en curso	0	115,512			115,512
Invernaderos	978,321	26,839			1,005,160
Cortinas plásticas	212,183	13,833			226,016
Construcciones y adecuaciones	792,333	0	-79,221		713,112
Instalaciones y equipo de riego	919,645	14,536			934,182
Muebles, enseres y eq.de oficina	69,111	4,312			73,423
Vehículos	100,796	0			100,796
Suma	4,014,803	175,032	-96,914	0	4,092,921
DEPRECIACION					
Invernaderos	251,686			70,166	321,852
Cortinas plásticas	182,043			22,605	204,648
Construcciones y adecuaciones	187,431		-38,499	47,258	196,190
Instalaciones y equipo de riego	484,029			69,280	553,309
Muebles, enseres y eq.de oficina	54,107			6,490	60,597
Vehículos	25,698			9,641	35,339
Suma	1,184,994	0	-38,499	225,440	1,371,935
TOTAL	2,829,809	175,032	-58,415	-225,440	2,720,986

9.- ACTIVOS BIOLÓGICOS

El movimiento de este rubro en el presente ejercicio se resume como sigue:

ACTIVOS	2014	ADICIONES	BAJAS	AMORTIZAC	2015
Plantas	3,633,991	362,156			3,995,747
Cultivos en proceso	141,997	146,030			288,027
Suma	3,775,988	508,186	0	0	4,283,774
AMORTIZACION					
Plantas	1,859,774			418,669	2,278,443
TOTAL	1,915,814	508,186	0	-418,669	2,005,331

10.- PRESTAMOS BANCARIOS

El resumen de los préstamos y sobregiros bancarios se detallan como sigue:

	2015	2014
Prestamos bancarios	14,315	300,000

11.- CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2015	2014
Proveedores	793,717	755,684
Obligaciones laborales y fiscales	129,624	116,810
Compañías relacionadas	0	82,000
Otras cuentas por pagar:	282,413	331,405
TOTAL	1,205,754	1,285,899

12.- PROVISIONES

Las provisiones efectuadas se detalla como sigue:

	2015	2014
Beneficios sociales	55,476	57,008
Participación de trabajadores	3,316	75,665
Impuesto a la renta	0	118,260
TOTAL	60,792	250,933

13.- PRESTAMOS BANCARIOS

El movimiento de este rubro en el presente ejercicio se resume como sigue:

BANCO	%	FECHA DE INCUMIMIENTO	TOTAL PRESTAMOS	MVMTO NETO EJERCICIO	TOTAL PASIVOS	PASIVO L PLAZO	PASIVO PORC. CRUE
PRODUBANCO	9,76%	05-2016	222,986	-154,206	68,780	0	68,780
PRODUBANCO	9,80%	10-2017	306,787	-92,498	214,289	112,302	101,987
PRODUBANCO	9,80%	12-2018	350,000	-96,321	253,679	165,375	88,304
TOTAL PRESTAMOS			879,773	-343,025	536,748	277,677	259,071

Con el Produbanco se mantienen tres préstamos por \$ 536,748, pagaderos cuotas fijas mensuales, con vencimiento en mayo del 2016 y trimestrales con vencimientos en octubre del 2017 y diciembre del 2018, con una tasa de interés al 9,8%.

Los préstamos están garantizados con hipotecas sobre terrenos, construcciones, invernaderos de la plantación de flores, indicados en las notas 8 y 9 del presente informe.

14.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Saldo de los préstamos de accionistas no presentan movimiento y se detalla como sigue:

	2015	MVMTO NETO	2014
ACCIONISTAS	105,923	0	105,923

15.- PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

En el ejercicio 2015, se efectuaron los cálculos actuariales presentando un incremento en la Jubilación patronal por \$ 110.947 y en la provisión por desahucio por \$ 58.488 por lo que sus saldos al cierre del ejercicio se presentan por \$ 651.645 y 222.597. Parte de los ajustes fueron registrados en Otros resultados integrales por \$ - 58.315. En el ejercicio 2014, se efectuaron los cálculos actuariales presentando un incremento en la Jubilación patronal por \$ 82.921 y un decremento en la provisión por desahucio por \$ -5.996 por lo que sus saldos al cierre del ejercicio se presentan por \$ 540.698 y \$ 164.109. Parte de los ajustes fueron registrados en Otros resultados integrales por

16.- IMPUESTOS DIFERIDOS

IMPUESTOS DIFERIDOS	2015 MOVIMTO NETO		2014
OTROS ACTIVOS - Impuestos diferidos	40,299	8,363	31,936
OTROS PASIVOS - Impuestos diferidos	112,988	13,115	126,103

La Compañía decidió mantener en el activo los impuestos diferidos y los considerara como gastos no deducibles. El efecto neto de impuestos diferidos es por 21.478.

17.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es \$ 750.003, constituido por 750.003 acciones con un valor de \$ 1,00 cada una.

18.- RESULTADOS ACUMULADOS

Con la implementación de las normas internacionales de información financiera se crea en el rubro del patrimonio la cuenta de Resultados acumulados y contra esta cuenta se realizaron los ajustes de los rubros del balance general que necesitaron depurarse a fin de obtener una adecuada presentación en base a NIIF, los ajustes dan un saldo por \$ 1.721.708.

19.- INGRESOS

Los ingresos por ventas se detallan a continuación:

	2015	2014
Ventas - exportación	5,942,453	6,753,492
Ventas - locales	34,201	102,502
Total	5,976,654	6,855,994

20.- COSTOS DE VENTA

Los costos de ventas se detallan a continuación:

	2015	2014
Remuneraciones del personal, beneficios sociales y otros	1,939,719	2,102,176
Fletes y transportes locales	1,935,349	2,028,169
Gastos generales y otros	1,082,600	959,359
Total	4,957,668	5,089,704

23.- GASTOS FINANCIEROS

Los gastos de financieros se detallan a continuación:

	2015	2014
Intereses y comisiones	74,082	63,624
Otros	10,152	8,392
Total	84,234	72,016

24.- OTROS INGRESOS

Los ingresos en este rubro se detallan a continuación:

	2015	2014
Subvenciones del Estado (CAT y draw back)	294,836	172,603
Utilidad en venta de activos	23,593	0
Otros	28,624	10,959
Total	347,053	183,562

25.- IMPUESTO A LA RENTA

El cálculo del impuesto a la renta se determina como sigue:

	2015	2014
Resultado del ejercicio antes de participación e impuesto renta	35,438	504,433
Participación de trabajadores 15%	-3,316	-75,665
Utilidad después de participación trabajadores 15%	30,122	428,768
(más) Gastos no deducibles	179,418	125,142
(menos) Trabajadores especiales	0	-16,363
(menos) Ingresos exentos - neto	-294,836	0
Base para el cálculo impuesto renta	0	537,547
Impuesto a la renta 22%	0	-118,260

26.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de elaboración del presente informe (marzo 31 del 2016), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.