



Auditricont
Cía. Ltda.

Audidores Externos Independientes

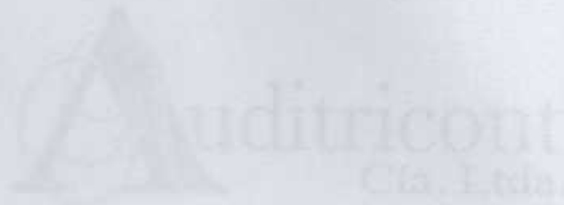
Valle del Sol S.A. Valdesol
Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
Con el Informe de los Auditores Independientes



wondershare™

Tegucigalpa Oe9-191 y José Riofrío
Telf.: (593-2) 2903 244 / 2551785
2226 925 (opción 2)
Fax: 2228 674
Cel.: 099 8528 713
E-mail: auditricont@gmail.com
Web: www.auditricont.com
Quito - Ecuador

PDF Editor



Auditoría
Externa
Independiente

A los Accionistas de
Valle del Sol S.A. Valdesol

Informe de los estados financieros

1 Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Valle del Sol S.A. Valdesol que comprenden el balance, el estado financiero al 31 de diciembre de 2015, así como los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, el cual se basó en una revisión limitada de la información de contabilidad, impuestos y las otras notas.

Valle del Sol S.A. Valdesol

Índice del Contenido

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas Explicativas a los Estados Financieros



wondershare™

PDF Editor

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Valle del Sol S.A. Valdesol:

Informe de los estados financieros

- 1 Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Valle del Sol S.A. Valdesol, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, así como los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo el año terminado en esa fecha, e igualmente el resumen de las políticas de contabilidad importantes y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

- 2 La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
- 4 Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.



auditricon
Cía. Ltda.

Audidores

Externos

Independientes

Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

- 5 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Valle del Sol S.A. Valdesol, al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Párrafos de énfasis

- 6 Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por US\$ 245.021,49 y una pérdida del ejercicio por US\$ 374.849,45. La Administración de la Compañía ha manifestado que cuenta con el apoyo económico de los accionistas con la finalidad de hacer rentable la actividad de la Compañía y que ésta continúe como negocio en marcha.
- 7 Las operaciones de Valle del Sol S.A. Valdesol podrían ser afectadas por un cambio de alerta dentro del proceso eruptivo del volcán Cotopaxi (cercano a la ubicación de la Compañía) la cual actualmente se encuentra en alerta amarilla. La continuidad de la compañía como negocio en marcha debe considerar este factor natural.

Otro asunto

- 8 La opinión respecto del cumplimiento de obligaciones tributarias de Valle del Sol S.A. Valdesol, requerido por el Servicio de Rentas Internas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emitirá por separado.

Quito-Ecuador, Marzo 11 de 2016

AUDITRICON CIA. LTDA.
RNAE S.C. No. 568


Dr. Gabriel Uvillús, MSc.
Socio

WondershareTM
PDF Editor

Valle del Sol S.A. Valdesol
Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre de	
Activos	2015	2014
Activos corrientes		
Efectivo (nota 5)	US\$ 16.180,88	US\$ 9.201,91
Activo financiero a plazo fijo	47.058,59	3.800,00
Cuentas por cobrar - clientes (nota 6)	283.171,35	152.766,69
Otras cuentas por cobrar (nota 7)	3.405,40	11.864,97
Inventarios (nota 8)	93.663,69	64.555,92
Impuestos corrientes	19.180,11	19.176,37
Pagos anticipados	5.526,55	7.246,13
Total activos corrientes	468.186,57	268.611,99
Activos no corrientes		
Propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos (nota 9)	1.396.048,34	1.496.455,33
Activos biológicos (nota 10)	246.882,28	372.937,53
Activos por impuestos diferidos (nota 15)	13.285,50	26.328,33
Total activos no corrientes	1.656.216,12	1.895.721,19
Total activos	US\$ 2.124.402,69	US\$ 2.164.333,18
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar (nota 11)	US\$ 161.569,58	US\$ 156.055,26
Otras cuentas por pagar (nota 12)	21.554,31	39.986,29
Cuentas por pagar - terceros (nota 13)	340.000,00	-
Impuestos por pagar	10.122,30	3.119,94
Total pasivos corrientes	533.246,19	199.161,49
Pasivos no corrientes		
Jubilación patronal y bonificación por desahucio (nota 14)	294.480,22	256.314,73
Pasivos por impuestos diferidos (nota 15)	183.383,38	218.412,08
Otros pasivos no corrientes	53.142,03	38.821,63
Total pasivos no corrientes	531.005,63	513.548,44
Total pasivos	US\$ 1.064.251,82	US\$ 712.709,93
Patrimonio de los accionistas		
Capital social (nota 17)	US\$ 200.000,00	US\$ 200.000,00
Reserva legal	10.718,04	10.718,04
Resultados acumulados:		
Utilidades acumuladas	79.931,14	79.931,14
Pérdidas acumuladas	(245.021,49)	(109.462,75)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1.389.372,63	1.389.372,63
Pérdida del ejercicio	(374.849,45)	(118.935,81)
Total patrimonio	US\$ 1.060.150,87	US\$ 1.451.623,25
Total pasivos y patrimonio	US\$ 2.124.402,69	US\$ 2.164.333,18

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Econ. Francisco Arteta
Gerente General

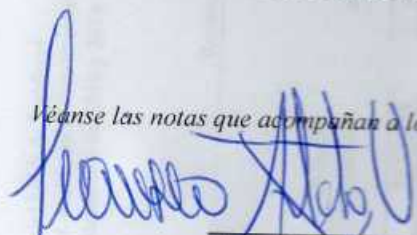
Sra. Mónica Chiluisa
Contadora General

Valle del Sol S.A. Valdesol
Estado de Resultados Integrales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Por el año terminado el 31 de diciembre	
	2015	2014
Ventas	US\$ 1.400.993,08	US\$ 2.008.453,10
Costo de producción	(1.526.739,23)	(1.737.025,84)
Utilidad bruta	(125.746,15)	271.427,26
Gastos administrativos y ventas <i>(nota 16)</i>	(387.835,08)	(388.842,20)
Pérdida operacional	(513.581,23)	(117.414,94)
Otros ingresos y gastos neto	100.122,98	6.247,90
Pérdida antes de impuesto a la renta	(413.458,25)	(111.167,04)
Impuesto a la renta <i>(nota 15)</i>	38.608,80	(7.768,77)
Pérdida neta del ejercicio	(374.849,45)	(118.935,81)
Otros resultados integrales	-	-
Resultado integral total	US\$ (374.849,45)	US\$ (118.935,81)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Econ. Francisco Arteta
Gerente General



Sra. Mónica Chiluisa
Contadora General



wondershare™

PDF Editor

Valle del Sol S.A. Valdesol
Estado de Cambio en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Resultados acumulados

	Capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Pérdidas acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Pérdida del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US\$ 200.000,00	10.718,04	79.931,14	(781.100,93)	1.389.372,63	(36.845,19)	862.075,69
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	(36.845,19)	-	36.845,19	-
Absorción por compensación de créditos	-	-	-	708.483,37	-	-	708.483,37
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(118.935,81)	(118.935,81)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$ 200.000,00	10.718,04	79.931,14	(109.462,75)	1.389.372,63	(118.935,81)	1.451.623,25
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	(118.935,81)	-	118.935,81	-
Ajuste a los resultados acumulados	-	-	-	(16.622,93)	-	-	(16.622,93)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(374.849,45)	(374.849,45)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$ 200.000,00	10.718,04	79.931,14	(245.021,49)	1.389.372,63	(374.849,45)	1.060.150,87

Verse las notas que acompañan a los estados financieros.

Fcon. Francisco Arieta
Gerente General

Sra. Mónica Chilusa
Contadora General

Valle del Sol S.A. Valdesol
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Por el año terminado el 31 de Diciembre de
2015 **2014**

Flujo de efectivo en actividades operativas:			
Recibido de clientes	US\$ 1.379.170,97	US\$ 2.014.701,00	
Pagado a proveedores y personal	(1.269.434,41)	(1.936.898,26)	
Impuesto a la renta pagado	(20.538,94)	(27.049,01)	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>89.197,62</u>	<u>50.753,73</u>	
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Activo financiero a plazo fijo	3.800,00	(3.800,00)	
Adquisición de propiedad, mobiliario, maquinaria y equipo	(4.943,51)	(36.527,18)	
Activos biológicos	(48.336,95)	(45.538,50)	
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(49.480,46)</u>	<u>(85.865,68)</u>	
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Préstamo a largo plazo	-	15.600,86	
Otros pasivos no corrientes	14.320,40	-	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>14.320,40</u>	<u>15.600,86</u>	
(Disminución) neto en efectivo	54.037,56	(19.511,09)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9.201,91	28.713,00	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (nota 2.3)	<u>US\$ 63.239,47</u>	<u>US\$ 9.201,91</u>	

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Econ. Francisco Arteta
Gerente General

Sra. Mónica Chiluisa
Contadora General

 **wondershare™**

PDF Editor

(1) **Valle del Sol S.A. Valdesol**
Estados Financieros
31 de diciembre de 2015

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
 - (2.1) Base de presentación
 - (2.2) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
 - (2.3) Efectivo
 - (2.4) Activos y pasivos financieros
 - (2.5) Inventarios
 - (2.6) Propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos
 - (2.7) Activos biológicos
 - (2.8) Cuentas y documentos por pagar
 - (2.9) Impuestos
 - (2.10) Beneficios a empleados
 - (2.11) Reconocimiento de ingresos
 - (2.12) Reconocimiento de gastos
 - (2.13) Compensación de saldos y transacciones
- (3) Administración del riesgo financiero
- (4) Estimaciones y juicios contables críticos
- (5) Efectivo
- (6) Cuentas por cobrar - clientes
- (7) Otras cuentas por cobrar
- (8) Inventarios
- (9) Propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos
- (10) Activos biológicos
- (11) Cuentas por pagar
- (12) Otras cuentas por pagar
- (13) Cuentas por pagar - terceros
- (14) Jubilación patronal y bonificación por desahucio
- (15) Impuesto a la renta
- (16) Gastos administrativos y de ventas
- (17) Capital social
- (18) Aspectos tributarios
- (19) Transacciones con partes relacionadas
- (20) Principales contratos
- (21) Eventos posteriores
- (22) Aprobación de los estados financieros



PDF Editor

Notas explicativas a los estados financieros

(1) **Información general**

(a) **Descripción del negocio**

La compañía se constituyó en la República del Ecuador, según escritura pública otorgada el 14 de octubre de 1996, ante la Notaría Vigésimo Octava del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 18 de noviembre del mismo año, bajo la figura de Compañía Limitada. Mediante escritura pública celebrada el 6 de marzo de 1998 ante la Notaría Vigésimo Octava del Cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 20 de octubre del mismo año, Valle del Sol Cía. Ltda. Valdesol, se transformó en Sociedad Anónima, aumentó su capital y reformó íntegramente el Estatuto Social. Mediante escritura del 21 de diciembre de 2000 ante la Notaría Vigésima Octava del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de noviembre de 2001, se procede a la conversión del capital a dólares de los Estados Unidos de América, al aumento de capital, se cambia el domicilio de Quito a la localidad de Lasso en la provincia de Cotopaxi. Su objeto social es: a) importación y exportación, comercialización, representación, distribución, cultivo, propagación, siembra y exportación de todo tipo de productos florícolas, agrícolas, ganaderos, forestales, y frutícolas e insumos para los mismo; b) crianza y alimentación de todo tipo de ganado y animales acuáticos y piscícolas; c) formar parte como socia o accionista de compañías constituidas o por constituirse en el Ecuador o en el exterior. La principal actividad de la compañía, se relaciona con la siembra, cosecha y venta, (exportación y local) de rosas. La venta de rosas para el mercado del exterior, se la realiza fundamentalmente a través de la compañía Samsa S.A. con quien se mantiene suscrito un contrato de provisión y compra de flor.

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía posee 107 empleados.

(2) **Políticas contables significativas**

2.1 **Base de presentación**

Los estados financieros de Valle del Sol S.A. Valdesol., se han elaborado de acuerdo con la *Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)* emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Los estados financieros y las notas correspondientes a los mismos son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$.), la unidad monetaria adoptada por el Ecuador a partir de marzo del 2000.

2.2 **Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación y no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.3 Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en bancos. Los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2015 son considerados como equivalentes de efectivo en el estado de resultados integrales.

2.4 Activos y pasivos financieros

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, la Compañía lo mide al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados) excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación. Una transacción de financiación puede tener lugar en relación a la venta de bienes o servicios, por ejemplo, si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la Compañía mide el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Al final de cada período sobre el que se informa, una Compañía medirá los instrumentos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición:

- Los instrumentos de deuda (como una cuenta, pagaré o préstamo por cobrar o pagar) se medirán al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.
- Los instrumentos de deuda que se clasifican como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir (por ejemplo, el neto del deterioro de valor) a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la Compañía medirá el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Deterioro del valor de los instrumentos financieros medidos al costo o al costo amortizado

Al final de cada período sobre el que se informa, una Compañía evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, la Compañía reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Una Compañía medirá una pérdida por deterioro del valor de los siguientes instrumentos medidos al costo o costo amortizado de la siguiente forma:

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.4 **Activos y pasivos financieros** (Continuación)

- a) Para un instrumento medido al costo amortizado, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados utilizando la tasa de interés efectivo original del activo. Si este instrumento financiero tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor será la tasa de interés efectiva actual, determinada según el contrato.
- b) Para un instrumento medido al costo menos el deterioro, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación (que necesariamente tendrá que ser una aproximación) del importe (que podría ser cero) que la Compañía recibiría por el activo si se vendiese en la fecha sobre la que se informa.

2.4.1 **Cuentas por cobrar**

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

2.5 **Inventarios**

Los inventarios corresponden a los suministros y materiales que se utilizan en el proceso productivo están registrados al costo de adquisición, el cual no excede su costo de reposición. El costo se determina a través del método del promedio ponderado.

2.6 **Propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos**

La propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

El costo de la propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la activación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.6 **Propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos** (Continuación)

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para la propiedad, mobiliario, maquinaria, vehículo y equipos en forma anual.

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

La depreciación se carga para distribuir el costo de la propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes tasas de depreciación anual:

	Vida útil
Maquinaria y equipo	15 años
Equipo de oficina	10 años
Acueductos, plantas y redes	25 años
Equipo electrónicos y de computación	6 años
Cable vía	10 años
Vehículos	20 años
Mobiliario y equipo de postcosecha	15 años
Equipo de fumigación	15 años
Cuartos fríos	20 años
Sistema de riego	Entre 5 y 15 años
Construcciones y edificaciones	40 años
Invernaderos	25 años
Equipo de comunicación	10 años
Grupo electrógeno	25 años
Sistema eléctrico	25 años

Retiro o venta de la propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de la propiedad, mobiliario, maquinaria y equipo se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

2.7 **Activos biológicos**

Los activos biológicos de la compañía corresponden a plantas en producción, plantas en formación y producto biológico. Los activos biológicos se miden al costo menos la depreciación y el deterioro del valor, si lo hubiere.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.7 **Activos biológicos** (Continuación)

2.10.1 En el costo de las plantas se registra básicamente los valores relacionados con la plantación: plantas, resiembra, regalías, etc. Este rubro de cultivo (plantas), es amortizado en períodos que van de 1 a 5 años.

2.8 **Cuentas y documentos por pagar**

2.10.2 Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registrados a su valor razonable.

2.9 **Impuestos**

2.10.3 El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente

2.11 El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período, para el año 2015 y 2014 es del 22% de la utilidad gravable; así también, puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía no genera pasivo por impuesto a la renta.

Impuestos diferidos

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 fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. La Compañía ha procedido a reconocer activos y pasivos por impuestos diferidos considerando una tasa del 25%.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios a empleados corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

2.10.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

2.10.3 Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad contable del ejercicio.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- (a) La Compañía haya transferido al comprador los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes.
- (b) La Compañía no conserve ninguna participación en la gestión de forma continua en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retenga el control efectivo sobre los bienes vendidos.
- (c) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- (d) Sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos asociados de la transacción.
- (e) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.12 **Reconocimiento de gastos**

Los gastos son registrados con base en lo causado. En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el balance general. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.13 **Compensación de saldos y transacciones**

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

(3) **Administración del riesgo financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta al siguiente riesgo relacionado con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es disminuido porque los ingresos por la venta de bienes son recuperados en su totalidad.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una Compañía encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

La política de ventas que mantiene la Compañía permite tener liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte de la Administración de la Compañía mediante los flujos de fondo y los vencimientos de las cuentas por pagar.

Notas explicativas a los estados financieros

(3) **Administración del riesgo financiero** (Continuación)

Riesgo operacional

Comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por diferencias, fallas, inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, como elementos de apoyo para realizar actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

(4) **Estimaciones y juicios contables críticos**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de Activos

A la fecha de cierre del período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Durante el año 2015, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de propiedad, mobiliario y equipo y activos biológicos. Sin embargo, las operaciones de la Compañía podrían ser afectadas por un cambio de alerta dentro del proceso eruptivo del volcán Cotopaxi (cercano a la ubicación de la Compañía) la cual actualmente se encuentra en alerta amarilla. La continuidad de la compañía como negocio en marcha debe considerar este factor natural.

Notas explicativas a los estados financieros

(4) Estimaciones y juicios contables críticos (Continuación)

4.2 Vida útil de propiedad, mobiliario, equipo y activo biológico

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de la propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos y en la Nota 2.7, activos biológicos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

(5) Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Caja	US\$ 202,00	US\$ 202,00
Bancos	15.978,88	8.999,91
	<u>US\$ 16.180,88</u>	<u>US\$ 9.201,91</u>

(6) Cuentas por cobrar – clientes

Un detalle de cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Nacionales	US\$ 367,04	US\$ 2.669,59
Del exterior	282.804,31	150.097,10
	<u>US\$ 283.171,35</u>	<u>US\$ 152.766,69</u>

(7) Otras cuentas por cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Anticipos y préstamos al personal	US\$ 405,68	US\$ 425,00
Cuentas por cobrar a terceros	-	439,97
Otros	2.999,72	11.000,00
	<u>US\$ 3.405,40</u>	<u>US\$ 11.864,97</u>

wondershare

Notas explicativas a los estados financieros

(8) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Fertilizantes	US\$ 13.215,59	US\$ 15.183,27
Agroquímicos	25.217,58	22.426,38
Materiales para empaque	11.934,81	16.318,56
Otros insumos y materiales	40.960,24	8.981,30
Inventario de flor	2.335,47	1.646,41
	<u>US\$ 93.663,69</u>	<u>US\$ 64.555,92</u>

(9) Propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos

Un detalle de propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Terreno	US\$ 687.788,07	US\$ 687.788,07
Construcciones en curso	2.746,97	-
Equipo de oficina	2.353,71	2.353,71
Acueducto, plantas y redes	16.697,31	16.697,31
Equipos electrónicos y de computación	23.866,58	23.500,50
Cable vía	11.481,22	11.481,22
Vehículos	51.397,00	51.397,00
Otros equipos	20.457,48	20.457,48
Mobiliario y equipo postcosecha	8.805,51	8.805,51
Equipos de fumigación	5.046,12	5.046,12
Cuartos fríos	20.859,39	20.859,39
Sistema de riego	116.788,41	116.788,41
Construcciones	133.182,16	133.182,16
Invernaderos	740.047,61	738.217,15
Equipo de comunicación	3.016,00	3.016,00
Grupo electrógeno	9.310,32	9.310,32
Sistema eléctrico	10.466,40	10.466,40
	<u>1.864.310,26</u>	<u>1.859.366,75</u>
(-) Depreciación acumulada	(468.261,92)	(362.911,42)
	<u>US\$ 1.396.048,34</u>	<u>US\$ 1.496.455,33</u>



WonderShare

PDF Editor

(9) Propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos (Continuación)

El movimiento del costo de la propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	Terrenos	Construcciones en curso	Equipo de oficina	Acueducto, plantas y redes	Equipos electrónicos y de computación	Cable vía	Vehículos	Otros equipos	Mobiliario y equipo postcosecha	Equipos de fumigación	Cuartos fríos	Sistema de riego	Construcciones y edificaciones	Invernaderos	Equipos de comunicación	Grupo electrógeno	Sistema eléctrico	Total
Saldo al 31- Dic-2013	US\$ 687.788,07	-	1.893,71	16.697,31	9.811,72	11.481,22	51.397,00	18.362,84	8.805,51	5.046,12	20.859,39	116.788,41	133.182,16	719.058,39	3.016,00	9.310,32	9.341,40	1.822.839,57
Adquisiciones	-	-	460,00	-	13.688,78	-	-	2.094,64	-	-	-	-	-	19.158,76	-	-	1.125,00	36.527,18
Saldo al 31- Dic-2014	US\$ 687.788,07	-	2.353,71	16.697,31	23.500,50	11.481,22	51.397,00	20.457,48	8.805,51	5.046,12	20.859,39	116.788,41	133.182,16	738.217,15	3.016,00	9.310,32	10.466,40	1.859.366,75
Adquisiciones	-	2.746,97	-	-	366,08	-	-	-	-	-	-	-	-	1.830,46	-	-	-	4.943,51
Saldo al 31- Dic-2015	US\$ 687.788,07	2.746,97	2.353,71	16.697,31	23.866,58	11.481,22	51.397,00	20.457,48	8.805,51	5.046,12	20.859,39	116.788,41	133.182,16	740.047,61	3.016,00	9.310,32	10.466,40	1.864.310,26

(9) Propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos (Continuación)

El movimiento de la depreciación acumulada de la propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	Equipo de oficina	Acueducto plantas y redes	Equipos electrónicos y de computación	Cable vía	Vehículos	Otros equipos	Mobiliario y equipo poscosecha	Equipos de fumigación	Cuartos fríos	Sistema de riego	Construcciones y edificaciones	Invernaderos	Equipos de comunicación	Grupo electrógeno	Sistema eléctrico	Total
Saldo al 31-Die-2013	US\$ 256,4	3.005,53	4.704,47	2.311,32	20.587,22	4.163,26	2.465,84	548,81	8.492,76	37.305,85	12.038,73	144.336,22	1.267,32	2.412,26	1.731,58	245.627,57
Gasto del período																
Saldo al 31-Die-2014	187,69	1.120,56	4.747,29	770,48	6.862,36	1.542,00	653,57	354,16	2.830,91	9.407,61	4.299,27	82.692,35	422,48	804,06	589,06	117.283,85
Gasto del período	444,09	4.126,09	9.451,76	3.081,80	27.449,58	5.705,26	3.119,41	902,97	11.323,67	46.713,46	16.338,00	227.028,57	1.689,80	3.216,32	2.320,64	362.911,42
Saldo al 31-Die-2015	211,86	1.120,57	3.927,96	770,49	6.862,36	1.621,47	653,57	354,07	2.830,92	9.272,29	4.299,27	71.720,07	253,13	804,05	648,42	105.350,50
Gasto del período	655,95	5.246,66	13.379,72	3.852,29	34.311,94	7.336,73	3.772,98	1.257,04	14.154,59	55.985,75	20.637,27	298.748,64	1.942,93	4.020,37	2.969,06	468.261,92

Notas explicativas a los estados financieros

(10) Activos biológicos

Un detalle de activos biológicos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Cultivo en suelo productivo	US\$ 1.081.530,80	US\$ 991.459,63
Amortización acumulada	(839.074,23)	(664.682,03)
	<u>242.456,57</u>	<u>326.777,60</u>
Cultivos en desarrollo - formación	4.425,71	46.159,93
	<u>US\$ 246.882,28</u>	<u>US\$ 372.937,53</u>

El movimiento de activos biológicos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$ 372.937,53	US\$ 522.715,38
Adiciones	48.336,95	45.538,50
Erradicación de plantas	-	(683,58)
Retiros, netos	-	(885,15)
Amortización del año	(174.392,20)	(193.747,62)
Saldo al final del año	<u>US\$ 246.882,28</u>	<u>US\$ 372.937,53</u>

(11) Cuentas por pagar

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Proveedores locales	US\$ 151.860,99	US\$ 144.211,22
Cheques de liquidaciones por devolver	856,94	1.968,64
Cuentas por liquidar	8.851,65	7.656,72
Otros	-	2.218,68
	<u>US\$ 161.569,58</u>	<u>US\$ 156.055,26</u>



wondershare™

PDF Editor

Notas explicativas a los estados financieros

(12) Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
IESS por pagar	US\$ 14.644,48	US\$ 15.421,54
Beneficios sociales	6.404,02	19.816,81
Liquidaciones por pagar	505,81	2.950,88
Otras cuentas por pagar	-	1.797,06
	<u>US\$ 21.554,31</u>	<u>US\$ 39.986,29</u>

(13) Cuentas por pagar - terceros

Al 31 de diciembre de 2015 la cuenta por pagar - terceros por US\$ 340.000,00 corresponde a un préstamo efectuado por DERBE S.A.

El préstamo tiene un plazo de pago de 210 días, a partir de la fecha de crédito en la cuenta del banco, sin generar interés. Transcurrido este plazo, generará la tasa del 8% de interés anual sobre el valor pendiente de pago.

(14) Jubilación patronal y bonificación por desahucio

Un detalle de la jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Jubilación patronal	US\$ 234.416,24	US\$ 203.578,73
Bonificación por desahucio	60.063,98	52.736,00
	<u>US\$ 294.480,22</u>	<u>US\$ 256.314,73</u>

El movimiento de la jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$ 203.578,73	US\$ 170.128,88
Gasto del período	30.837,51	33.449,85
Saldo al final del año	<u>US\$ 234.416,24</u>	<u>US\$ 203.578,73</u>

El movimiento de la bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$ 52.736,00	US\$ 43.454,14
Gasto del período	10.282,22	9.281,86
Utilizaciones	(2.954,24)	-
Saldo al final del año	<u>US\$ 60.063,98</u>	<u>US\$ 52.736,00</u>

Notas explicativas a los estados financieros

(14) **Jubilación patronal y bonificación por desahucio** (Continuación)

Los análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de la jubilación patronal y bonificación desahucio son los siguientes:

Análisis de sensibilidad de jubilación patronal

	2015	2014
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Incremento salarial reportado por la empresa	6,84%	8,00%
Tasa neta de conmutación actuarial	1,72%	0,63%
Reserva matemática actuarial, calculado con el 4% de TC	US\$ 234.416,24	US\$ 203.578,73
Reserva matemática actuarial	US\$ 309.010,51	US\$ 315.899,71
Pérdida actuarial	US\$ 74.594,27	US\$ 112.320,98

Análisis de sensibilidad de desahucio

	2015	2014
Tasa neta de conmutación actuarial	1,72%	0,63%
Reserva desahucio, calculado con el 4% de TC	US\$ 60.063,98	US\$ 52.736,00
Reserva desahucio	US\$ 77.749,46	US\$ 79.878,56
Pérdida actuarial	US\$ 17.685,48	US\$ 27.142,56

(15) **Impuesto a la renta**

El gasto del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye:

	2015	2014
Gasto por impuesto corriente	US\$ -	US\$ 20.538,94
Gasto (Ingreso):		
Por activos por impuestos diferidos:		
Jubilación patronal	-	(4.181,36)
Provisiones para regalías por pagar	(3.580,09)	8.634,41
Por pasivos por impuestos diferidos:		
Propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos	(12.964,13)	6.719,96
Activos biológicos	(22.064,58)	(8.047,72)
Pasivo a largo plazo	-	(15.895,46)
(Ingreso) Gasto impuesto a la renta	US\$ (38.608,80)	US\$ 7.768,77

Notas explicativas a los estados financieros

(15) **Impuesto a la renta** (Continuación)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

		2015	2014
Pérdida contable	US\$	(413.458,25)	US\$ (111.167,04)
Deducciones por leyes especiales		(326,60)	(314,80)
Gastos no deducibles		199.336,88	220.300,87
Ingresos no sujetos a impuesto a la renta		(93.804,68)	-
Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores		-	(30.476,00)
Utilidad Tributaria	US\$	(308.252,65)	US\$ 78.343,03
Impuesto a la renta causado		-	17.235,47
Anticipo determinado		-	20.538,94
Impuesto a la renta del ejercicio	US\$	-	US\$ 20.538,94

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

		2015	2014
Pérdida antes de impuesto a la renta	US\$	(413.458,25)	US\$ (111.167,04)
Impuesto a la renta mínimo - corriente		-	20.538,94
Ingreso (Gastos) que no son gravables o deducibles para determinar la utilidad gravada:			
Deducciones y amortización de pérdidas por el 22%		-	-
Gastos no deducibles por el 22%		-	-
Gasto por impuesto corriente	US\$	-	US\$ 20.538,94

Notas explicativas a los estados financieros

(15) **Impuesto a la renta** (Continuación)**Impuestos diferidos**

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Activo por impuestos diferidos:		
Jubilación patronal	US\$ -	US\$ 16.622,92
Provisiones para regalías por pagar	13.285,50	9.705,41
	<u>US\$ 13.285,50</u>	<u>US\$ 26.328,33</u>

	2015	2014
Pasivo por impuestos diferidos:		
Propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos	US\$ 141.848,01	US\$ 154.812,13
Activos biológicos	41.535,37	63.599,95
	<u>US\$ 183.383,38</u>	<u>US\$ 218.412,08</u>

Reconocimiento de impuestos diferidos

Se establece el reconocimiento únicamente de los impuestos diferidos relacionados a los siguientes conceptos:

- Pérdida deterioro de inventario se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se venda o en el auto consumo.
- Pérdidas esperadas de contratos de construcción se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando finalice el contrato y cuando la pérdida se haga efectiva.
- Depreciación por desmantelamiento se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se produzca el desmantelamiento.
- Deterioro de propiedad, planta y equipo se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando transfiera el activo o finalice la vida útil.
- Provisiones se reconocerá como gasto no deducible en período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se desprenda los recursos, exceptuando las provisiones para desmantelamiento, créditos incobrables, desahucio y jubilación patronal.

Notas explicativas a los estados financieros

(15) **Impuesto a la renta** (Continuación)

- Ganancias o pérdidas que surjan en medición de activos no corrientes disponibles para la venta no serán sujeto de impuesto a la renta en registro contable, sino cuando se produzca la venta
- Los cambios en el valor razonable en activos biológicos constituirán como ingresos no sujetos para el impuesto a la renta y los costos y gastos para la transformación del activos biológicos serán considerados como costos atribuibles relacionados a ingresos no sujetos de impuesto a la renta, estos conceptos no afectarán a la participación trabajadores.
- Se reconocen impuestos diferidos por las pérdidas tributarias luego de la conciliación tributaria.
- Los créditos tributarios no utilizados generados en periodos anteriores de acuerdo a la Ley.

Pérdidas tributarias

La Compañía presenta pérdidas tributarias de ejercicios anteriores, que de acuerdo a las disposiciones tributarias, estas pérdidas se pueden amortizar durante los cinco años siguientes hasta un máximo de la tasa vigente del impuesto a la renta para cada año. Debido a que la Compañía está incurriendo en pérdidas, surge la duda en cuanto a si podrá compensar las pérdidas fiscales no utilizadas de períodos anteriores con ganancias fiscales futuras, por lo tanto, no ha procedido a reconocer activos por impuestos diferidos por este concepto, la pérdida tributaria, es como sigue:

Año		Pérdida Tributaria		Deducibilidad en años posteriores
2012	US\$	<u>384.323,42</u>	US\$	<u>384.323,42</u>

(16) **Gastos administrativos y de ventas**

Un detalle de los gastos administrativos y ventas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		2015		2014
Gastos administrativos	US\$	<u>241.258,83</u>	US\$	188.177,86
Gastos de venta		80.873,89		90.322,70
Gastos financieros		2.954,02		12.577,81
Otros gastos		62.748,34		97.761,83
	US\$	<u>387.835,08</u>	US\$	<u>388.842,20</u>

Notas explicativas a los estados financieros

(17) Capital social

El capital social de la Compañía corresponde US\$ 200.000 dólares de los Estados Unidos de América y se encuentra dividido en 200.000 acciones nominativas e indivisibles de US\$ 1 cada una.

(18) Aspectos tributarios

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

Principales reformas tributarias

Mediante suplemento de registro oficial No 652 del 18 de diciembre de 2015, se publica la Ley de Orgánica de Incentivos para asociaciones Público – Privadas y la Inversión Extranjera, un resumen de las principales reformas que se presenta para el año 2016, es como sigue:

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la renta

Ingresos exentos

- Se consideran ingresos exentos a los rendimientos financieros que obtengan las sociedades en inversiones mayores de un año.
- Las rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos públicos desarrollados en asociación público – privada y en las transacciones que se practiquen respecto de los referidos títulos. Este beneficio no se aplica en operaciones entre partes relacionadas.
- Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en el Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares, de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, realizadas en bolsas de valores ecuatorianas, hasta por un monto anual de una fracción básica gravada con tarifa cero del pago del impuesto a la renta.
- Exoneración del impuesto a la renta en desarrollo de proyectos públicos en asociación público – privado por el plazo de diez años a partir del primer año de aprobación, así mismo los dividendos y utilidades.

Notas explicativas a los estados financieros

(18) **Aspectos tributarios** (Continuación)

Pagos al exterior

No sujetos a retención:

- Los pagos originados en financiamiento externo a instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en el Ecuador; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, para que dicha porción sea deducible, se deberá efectuar una retención en la fuente equivalente a la tarifa general de impuesto a la renta de sociedades sobre la misma.

En los casos de intereses pagados al exterior no contemplados en el inciso anterior, se deberá realizar una retención en la fuente equivalente a la tarifa general de impuesto a la renta de sociedades, cualquiera sea la residencia del financista.

La falta de registro de las operaciones de financiamiento externo, conforme a las disposiciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito.

Ingresos de no residentes

- Para el caso de transacciones realizadas en bolsas de valores del Ecuador el impuesto contemplado será retenido en la fuente de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento.
- Dicha sociedad no será sustituto del contribuyente cuando la transacción se hubiese realizado en bolsas de valores del Ecuador.
- Cuando se enajenan derechos representativos de capital de una sociedad no residente en el Ecuador que es propietaria directa o indirectamente de una sociedad residente o establecimiento permanente en el Ecuador; se entenderá producida la enajenación indirecta siempre que hubiere ocurrido de manera concurrente lo siguiente:
 1. Que en cualquier momento dentro del ejercicio fiscal en que se produzca la enajenación, el valor real de los derechos representativos de capital de la sociedad residente o establecimiento permanente en Ecuador representen directa o indirectamente el 20% o más del valor real de todos los derechos representativos de la sociedad no residente en el Ecuador.

Notas explicativas a los estados financieros

(18) Aspectos tributarios (Continuación)

Ingresos de no residentes (Continuación)

2. Que dentro del mismo ejercicio fiscal, o durante los doce meses anteriores a la transacción, la enajenación o enajenaciones de derechos representativos de capital de la sociedad no residente, cuyo enajenante sea una misma persona natural o sociedad o sus partes relacionadas, correspondan directa o indirectamente a un monto acumulado superior a trescientas fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta de personas naturales. Este monto se ampliará a mil fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta de personas naturales, cuando dicha transacción no supere el 10% del total del capital accionario.

Lo referido en los numerales 1 y 2 anteriores no aplicará si existe un beneficiario efectivo que sea residente fiscal del Ecuador o cuando la sociedad que se enajena sea residente o establecida en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición, en los términos establecidos en el Reglamento.”

Impuesto a la Salida de Divisas

“Exenciones en la Ejecución de Proyectos Públicos en Asociación Público-Privada.

Están exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos al exterior que efectúen las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo y ejecución de proyectos públicos en asociación público-privada, que cumplan con los requisitos fijados en la ley que regula la aplicación de los incentivos de las APP, cualquiera sea el domicilio del receptor del pago:

1. En la importación de bienes para la ejecución del proyecto público, cualquiera sea el régimen de importación empleado.
2. En la adquisición de servicios para la ejecución del proyecto público.
3. Los pagos efectuados por la sociedad a los financistas del proyecto público, incluido el capital, interés y comisiones, siempre que la tasa de interés pactada no supere la tasa referencial a la fecha de registro del crédito. El beneficio se extiende a los créditos subordinados, siempre que la sociedad prestataria no se encuentre en situación de subcapitalización de acuerdo con el régimen general.
4. Los pagos efectuados por la sociedad por distribución de dividendos o utilidades a sus beneficiarios, sin perjuicio de donde tengan su domicilio fiscal.

Notas explicativas a los estados financieros

(18) Aspectos tributarios (Continuación)

Impuesto a la Salida de Divisas (Continuación)

5. Los pagos efectuados por cualquier persona o sociedad en razón de la adquisición de acciones, derechos o participaciones de la sociedad estructurada para la ejecución de un proyecto público en la modalidad de asociación público-privada o por transacciones que recaigan sobre títulos representativos de obligaciones emitidos para el financiamiento del proyecto público.

Para la aplicación de las exenciones previstas en este artículo únicamente se deberá presentar la correspondiente declaración, según el régimen general, acerca de que la operación se encuentra exenta.”

(19) Transacciones con partes relacionadas

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas en el año 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Venta de rosas	US\$ 1.376.224,35	US\$ 1.967.681,56
Intereses sobre préstamos de accionistas	-	8.913,98

Se encuentran en vigencia las normas que establecen que los contribuyentes que celebren operaciones o transacciones con partes relacionadas están obligados a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independiente en operaciones comparables. Dichas normas disponen que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan ejecutado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Así como, que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan ejecutado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 15.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas adicionalmente al Anexo, el informe integral de Precios de Transferencia.

Notas explicativas a los estados financieros

(19) **Transacciones con partes relacionadas** (Continuación)

La obligación de presentación del anexo e informe según los requerimientos establecidos en las resoluciones vigentes, no limita en forma alguna a que la Administración Tributaria, en sus procesos de control, solicite a cualquier contribuyente por cualquier monto y por cualquier tipo de operación o transacción con partes relacionadas, la información que el Servicio de Rentas internas considere necesaria para establecer si en los precios pactados en dichas transacciones corresponde el principio de plena competencia.

(20) **Principales contratos**

Un detalle de los principales contratos vigentes en el año 2015 y 2014, es como sigue:

Compañía	Nº contrato	Fecha contrato	Variedad
Agroplantas Cía. Ltda.	35-11	23-jun-11	Freedom
Rosentatau del Ecuador S.A.	182-11	25-nov-11	Freedom
Agroplantas Cía. Ltda.	44-11	24-nov-11	Freedom/Topaz
Rosentatau del Ecuador S.A.	180-11	24-nov-11	Freedom/Topaz
Agroplantas Cía. Ltda.	N-44-11	24-nov-11	Patrones
Plantas Técnicas PLANTEC S.A.	11-646	02-dic-11	Mondial
Plantas Técnicas PLANTEC S.A.	11-647	02-dic-11	Mondial
Plantas Técnicas PLANTEC S.A.	11-648	02-dic-11	Cherry-O!
Schreurs Ecuador	C-110885	28-nov-11	Cherry-O!
Schreurs Ecuador	C-110889	12-dic-11	Cherry-O!

(21) **Eventos posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de este informe, no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros, excepto por lo siguiente:

- El 08 de marzo de 2016 la Compañía DERBE S.A., cede sus derechos de cobro que mantiene en Valle del Sol S. A. Valdesol a favor de la Compañía Samba Enterprises S.A., representada por su apoderado general Pedro Miguel Samper y de la Compañía SARAN S.A., representada por su director Ricardo Samper Camacho, en los montos de US\$ 17,00 y US\$ 339.983,00 respectivamente.

(22) **Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros de Valle del Sol S. A. Valdesol por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 serán aprobados de manera definitiva por la Junta de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.