

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,  
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

[www.moorestephens-ec.com](http://www.moorestephens-ec.com)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de:

**D.R. Ecuador Roses S.A.**

Quito, 23 de junio del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de D.R. Ecuador Roses S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de D.R. Ecuador Roses S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los miembros del Directorio y Accionistas de:

**D.R. Ecuador Roses S.A.**

Quito, 23 de junio del 2014

**Opinión**

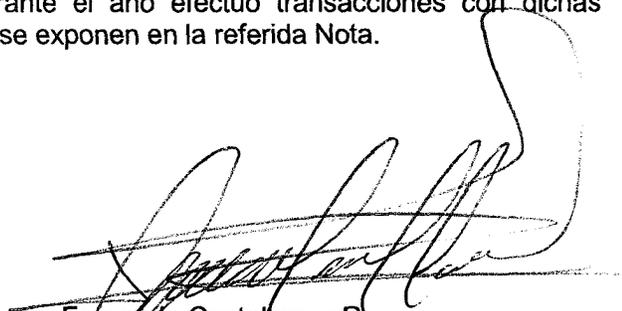
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de D.R. Ecuador Roses S.A. al 31 de diciembre del 2013 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

**Asuntos que requieren énfasis**

5. Sin calificar nuestra opinión informamos los siguientes asuntos:
- a) En la Nota 1.2 a los estados financieros adjuntos la Administración menciona que la Compañía ha generado resultados negativos, que acumulados al 31 de diciembre del 2013 ascienden a US\$70.833, manteniendo además un déficit de capital de trabajo en la referida fecha de US\$449.000 aproximadamente. Adicionalmente, en dicha Nota la Administración describe que actualmente continúa con los planes de crecimiento de sus operaciones y expectativas de mejora en la rentabilidad en el mediano plazo, analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios que permitan obtener utilidades y flujos necesarios para recuperar además las inversiones realizadas en sus propiedades y equipos. Por estos motivos, los estados financieros por el ejercicio 2013, han sido preparados con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, y no incluye los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran requerirse de no revertir la situación actual de la Compañía.
- b) Como se indica en la Nota 11 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene saldos por pagar a compañías relacionadas por US\$1.236.269, adicionalmente, durante el año efectuó transacciones con dichas entidades, bajo las condiciones que se exponen en la referida Nota.

*Moore Stephens*

Número de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 17-3366R

**D.R. ECUADOR ROSES S.A.**

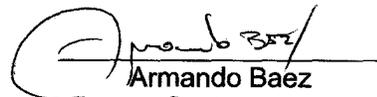
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Referencia a Notas</b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	49.231	97.314
Cuentas por cobrar comerciales	7	786.362	815.993
Cuentas por cobrar partes relacionadas	11	18.417	8.821
Anticipo proveedores		8.202	21.826
Impuestos y otras cuentas por cobrar	8	51.592	63.464
Inventarios	9	<u>24.777</u>	<u>40.695</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>938.581</u>	<u>1.048.113</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipo	10	1.247.101	1.326.646
Activos biológicos		<u>166</u>	<u>1.598</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>1.247.267</u>	<u>1.328.244</u>
<b>Total activos</b>		<u><u>2.185.848</u></u>	<u><u>2.376.357</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Dr. Ansharius Peters  
Representante Legal



Armando Baez  
Contador

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

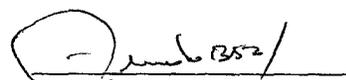
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Proveedores		6.117	27.599
Cuentas por pagar partes relacionadas	11	1.236.269	1.309.203
Anticipo clientes		61.928	87.707
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados		4.385	8.274
Impuestos	12	73.656	72.647
Beneficios a empleados	14	<u>5.361</u>	<u>4.653</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>1.387.716</u>	<u>1.510.083</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios a empleados	15	<u>18.894</u>	<u>11.182</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>18.894</u>	<u>11.182</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16	1.600	1.600
Reserva legal	17	400	400
Otros resultados integrales	15	(5.021)	-
Resultados acumulados	17	<u>782.259</u>	<u>853.092</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>779.238</u>	<u>855.092</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>2.185.848</u>	<u>2.376.357</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Dr. Anscharius Peters  
Representante Legal



Armando Baez  
Contador

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

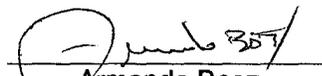
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
Ventas	18	905.953	1.001.952
Costo de ventas	19	<u>(433.861)</u>	<u>(397.151)</u>
Utilidad bruta		472.092	604.801
Gastos operativos:			
De ventas	19	(205.957)	(214.193)
De administración	19	<u>(383.597)</u>	<u>(519.633)</u>
		(589.554)	(733.826)
Pérdida operacional		<u>(117.462)</u>	<u>(129.025)</u>
Otros ingresos, netos		58.580	125.510
Gastos financieros		<u>(2.710)</u>	<u>(1.290)</u>
Pérdida operacional		(61.592)	(4.805)
Impuesto a la renta	13	<u>(9.241)</u>	<u>(29.501)</u>
Pérdida operacional		(70.833)	(34.306)
Otro resultado integral	15	<u>(5.021)</u>	-
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(75.854)</u>	<u>(34.306)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Dr. Anscharius Peters  
Gerente General



Armando Baez  
Contador

**D.R. ECUADOR ROSES S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Otros Resultados Integrales	Reserva de Capital	Superavit por Revaluación	Por aplicación inicial NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	1.600	400	-	50.826	286.816	745.505	(195.749)	889.398
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	(34.306)	(34.306)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1.600	400	-	50.826	286.816	745.505	(230.055)	855.092
Resolución de la Junta General de Accionistas: Compensación de pérdidas acumuladas al 31-12-2012	-	-	-	-	-	(230.055)	230.055	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	(5.021)	-	-	-	(70.833)	(75.854)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1.600	400	(5.021)	50.826	286.816	515.450	(70.833)	779.238

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Dr. Ansharius Peters  
Gerente General



Armando Baez  
Contador

**D.R. ECUADOR ROSES S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes		921.000	1.201.144
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(934.610)	(1.139.315)
Otros ingresos, netos		50.848	124.220
Impuesto a la renta		1.009	18.980
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>38.247</u>	<u>205.029</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de propiedades y equipos	10	<u>(13.396)</u>	<u>(65.564)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(13.396)</u>	<u>(65.564)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Compañías relacionadas		<u>(72.934)</u>	<u>(234.989)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(72.934)</u>	<u>(234.989)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(48.083)	(95.524)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>97.314</u>	<u>192.838</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>49.231</u>	<u>97.314</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Dr. Ansharius Peters  
Gerente General



Armando Baez  
Contador

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Pérdida neta del año		(70.833)	(4.805)
Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	92.941	97.150
Amortizaciones		1.432	1.433
Provisión para cuentas incobrables	7	(15.540)	(5.626)
Costo del servicio por jubilación patronal y desahucio	15	5.141	3.720
Reducción de provisión por jubilación patronal y desahucio	15	(2.450)	-
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		66.092	106.413
Inventarios		15.917	(6.286)
Documentos y cuentas por pagar		(56.171)	(37.176)
Pasivos acumulados		1.718	50.206
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>38.247</u>	<u>205.029</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Dr. Anscharuis Peters  
Representante Legal

  
Armando Baez  
Contador