

Q. Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 803

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

Q. Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcivar,  
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 accionistas de:

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

Quito, 8 de mayo del 2015

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 2014, 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 accionistas de:  
**D.R. Ecuador Roses S.A.**  
Quito, 8 de mayo del 2015

**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 2014 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 venido generando resultados negativos, manteniendo además un déficit de capital de trabajo que al 31 de diciembre del 2014 asciende a US\$527.300 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 los flujos necesarios para recuperar su posición financiera y las inversiones realizadas en sus propiedades y equipos. Por estos motivos, los estados financieros por el ejercicio 2014, 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 2014 la Compañía mantiene saldos por pagar a compañías relacionadas por US\$1.105.573, 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.*

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

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

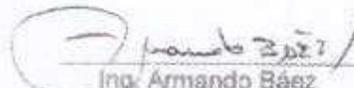
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Referencia a Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	31.394	48.231
Cuentas por cobrar comerciales	7	607.700	789.362
Cuentas por cobrar partes relacionadas	11	10.721	15.417
Anticipo proveedores		4.454	8.202
Impuestos por recuperar	8	89.254	38.029
Inventarios	9	20.075	24.777
Otros Activos		38.303	13.729
<b>Total activos corrientes</b>		<b>781.900</b>	<b>838.747</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipo	10	1.192.021	1.247.101
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1.192.021</b>	<b>1.247.101</b>
<b>Total activos</b>		<b>1.973.921</b>	<b>2.185.848</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Dr. Ansharius Peters  
Representante Legal



Ing. Armando Báez  
Contador

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

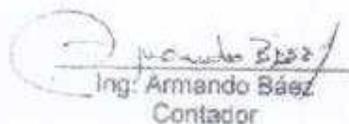
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2014	2013
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Proveedores		48.558	8.117
Cuentas por pagar partes relacionadas	11	1.105.573	1.236.268
Anticipo clientes		16.000	81.028
Impuestos	12	71.435	73.658
Beneficios a empleados	14	10.980	5.361
Otras cuentas por pagar		57.743	4.385
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>1.309.290</u>	<u>1.387.718</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios a empleados	15	25.764	18.894
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>25.764</u>	<u>18.894</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16	1.600	1.600
Reserva legal	17	400	400
Otros resultados integrales	15	(4.544)	(5.021)
Resultados acumulados	17	641.411	782.358
<b>Total patrimonio</b>		<u>638.667</u>	<u>779.238</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>1.973.921</u>	<u>2.185.943</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Dr. Ansharius Peters  
Representante Legal



Ing. Armando Báez  
Contador

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

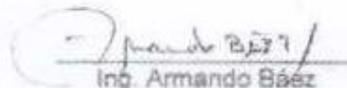
(Expresado en dólares estadounidenses)

Gastos operativos:			
De ventas	19	(250,206)	(206,957)
De administración	19	(417,661)	(383,597)
		<u>(667,866)</u>	<u>(589,554)</u>
Pérdida operacional		<u>(143,635)</u>	<u>(117,462)</u>
Otros ingresos, netos		18,729	58,580
Gastos financieros		<u>(3,313)</u>	<u>(2,710)</u>
Pérdida operacional		<u>(128,219)</u>	<u>(61,592)</u>
Impuesto a la renta	13	<u>(12,629)</u>	<u>(9,241)</u>
Pérdida (neta) operacional		<u>(140,848)</u>	<u>(70,833)</u>
Otro resultado integral	15	<u>477</u>	<u>(5,021)</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(140,371)</u>	<u>(75,854)</u>

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



Dr. Ansharius Peters  
Gerente General



Ing. Armando Báez  
Contador

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados Acumulados							
	Capital social	Reserva Legal	Otros Resultados Integrales	Reserva de Capital	Superavit por Revaluación	Por aplicación inicial IFRS	Reservación acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1.972	420	-	50.325	286.616	742.545	(237.055)	845.592
Resolución de la Junta General de Autorización. Comparación de períodos acumulados al 31-12-2013	-	-	-	-	-	(230.055)	230.055	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	(5.021)	-	-	-	(70.833)	(75.854)
Saldos al 01 de enero del 2014	1.972	420	(5.021)	60.825	286.616	512.490	(70.833)	779.234
Resolución de la Junta General de Autorización. Comparación de períodos acumulados al 31-12-2014	-	-	-	-	-	(70.833)	70.833	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	477	-	-	-	(140.848)	(140.371)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1.972	420	(4.544)	50.825	286.616	441.617	(140.848)	638.867

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Dr. Ansharius Peters  
Gerente General

  
Ing. Armando Bajer  
Contador

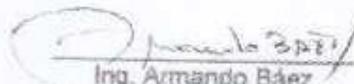
**D.R. ECUADOR ROSES S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2014	2013
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes		1.320.136	921.000
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(921.600)	(834.610)
Otros ingresos, netos		(275.974)	50.846
Impuesto a la renta		(14.650)	1.009
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>107.712</u>	<u>38.247</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de propiedades y equipos	10	(2.550)	(13.306)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(2.550)</u>	<u>(13.306)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Compañías relacionadas		122.999	(72.934)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<u>122.999</u>	<u>(72.934)</u>
<b>Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<u>(17.637)</u>	<u>(48.063)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	49.231	97.314
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	8	<u>31.594</u>	<u>49.251</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Dr. Ansharjus Peters  
Gerente General

  
Ing. Armando Báez  
Contador

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

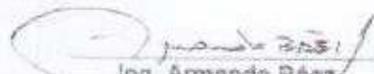
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia	2014	2013
	s Notas		
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(126.219)	(70.833)
Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	57.362	92.941
Amortizaciones			1.432
Provisión para cuentas incobrables	7	50.368	(16.540)
Costo del servicio por jubilación personal y desahucio	15	7.959	5.141
Reducción de provisión por jubilación patronal y desahucio	15	(614)	(2.450)
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		64.053	68.082
Inventarios		4.702	15.917
Documentos y cuentas por pagar		45.230	(56.171)
Pasivos acumulados		6.870	1.718
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>107.712</u>	<u>38.247</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Dr. Ansharuis Peters  
Representante Legal



Ing. Armando Báez  
Contador