

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Socios de la compañía
FLORESARAIH CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general adjunto de **FLORESARAIH CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2013, los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el período terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración

Estos Estados Financieros son responsabilidad exclusiva de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Responsabilidad del Auditor Externo

La Auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría (NIA). Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación en la presentación general de los estados financieros. Considero que este proceso de auditoría proporciona una base razonable para expresar esta opinión.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía **FLORESARAIH CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).


Ec. Victor H. Rivadeneira G.
Registro Nacional de Auditores Externos
RENAE No. 64 - CPA 10.471

Quito, Abril del 2.014

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía FLORESARAIH CIA. LTDA., se constituyó en la República del Ecuador, el 21 de junio del 2.001, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Octavo del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de julio del 2.001, bajo el No 2610, tomo 132.

El objeto social de la compañía es el cultivo de todo tipo de flores, comercialización en el mercado local y del exterior.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Ingresos y Costos de Ventas. Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Valuación de Inventarios. Están valorados al costo de adquisición, y no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedad, Planta y Equipo. Están registrados al costo de adquisición, son depreciados de acuerdo con la vida útil del activo conforme dispone las Normas Internacionales de Información Financiera.

Provisión para Jubilación y desahucio. Se determinan, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por profesionales independientes, emitidos para el año 2.013.

Reserva Legal. La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas anuales. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor. La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2006	2.87
2007	3.32
2008	8.83
2009	4.30
2010	3.30
2011	3.80
2012	4.30
2013	2.70

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 31 de diciembre del 2012 y 2013, es como sigue:

	2012	2013
Efectivo y equivalentes al efectivo	60.378	4.988
Inversiones temporales	130.000	100.000
Total	190.378	104.988

FLORESARAIH CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 5 – ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2013, es como sigue:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	<u>2012</u>	<u>2013</u>
No relacionados locales	14.427	12.059
No relacionados del exterior	194.147	180.336
Otras cuentas por cobrar	0	21.516
Provisión para cuentas incobrables	-54.794	-54.794
Gastos anticipados		878
Total	153.781	159.796

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante el ejercicio económico del 2013 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	54.585	54.794
Provisión del año	209	
Baja de cuentas	0	
Saldo al final del año	-54.794	54.794

- INCLUYE PROVISIÓN POR DETERIORO

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2013, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2013</u>
Materia Prima	5.808	4.204
Suministros y Materiales	37.584	21.049
Total	43.392	25.253

3

FLORESARAIH CIA. LTDA..
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 7.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El desglose de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2.012 y 2.013 es como sigue:

	<u>2.012</u>	<u>2.013</u>
Crédito tributario a favor por IVA	36.958	39.377
Crédito tributario a favor por IR	15.606	17.712
Anticipo Impuesto a la Renta	14.630	15.154
Deterioro Crédito tributario		-9.690
TOTALES	67.194	62.553

NOTA 8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre del 2012 y 2013, es como sigue:

	Saldo Final 2012	Adiciones	Transfe- rencias	Saldo Final 2013
Terranos	587.200			587.200
Edificios	242.478			254.073
Muebles y Enseres	41.649			41.649
Maquinaria y Equipo	65.192	1.138		66.330
Equipos Computación	17.523	2.501		20.024
Vehiculos	36.637	3.650		40.287
Empaques	35.232			35.232
Sistema de Riego	56.214			56.214
Sistema Eléctrico	25.153	1.970		27.123
Invernaderos	195.644	-17.536		178.108
Subtotal	1.279.732			1.306.240
Depreciación acumulada	-167.749	-51.873		-219.622
Total	1.111.983			1.083.869

PROPIEDADES DE INVERSION	144.000
ACTIVOS BIOLÓGICOS	317.885

4

FLORESARAIH CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 9 – PASIVO CORRIENTE

	<u>2012</u>	<u>2013</u>
Cuentas y documentos por Cobrar		
Locales no relacionados	139.935	141.723
Locales relacionados	84.714	
Sobregiro bancario		20.259
Beneficios de Ley con Empleados	5.318	74.416
Obligaciones Administración Tributaria		4.435
Obligaciones con el IESS		13.944
Provisiones sociales	11.379	
Otros pasivos relacionados locales	38.229	5.026
Total	276.575	259.803

NOTA 10– CUENTAS DIVERSAS RELACIONADAS

El saldo al 31 de diciembre del 2.012 y 2013 se presenta como sigue:

	<u>2.012</u>	<u>2013</u>
Préstamos de socios	\$53.974	892.796

NOTA 11.- PASIVO NO CORRIENTE

El detalle de los Pasivos No Corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2013, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2013</u>
Relecionados	27.327	
Provisión Jubilación Patronal	49.129	56.847
Impuestos Diferidos	153.456	
Pasivo por impuestos diferidos		118.750
Total	229.912	175.597

FLORESARAIH CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 12.- PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013 el patrimonio neto incluyendo los resultados de la aplicación de las NIIFs, es como sigue:

	<u>2.011</u>	<u>2.012</u>
Capital suscrito	2.000	2.000
Aportes Futuras Capitalizaciones	65.640	65.640
Reserva Legal	1.481	1.481
Pérdidas Ejercicio Anteriores	48.988	-25.588
Ganancias Ejercicios Anteriores	48.611	
Ganancias Presente Ejercicio	15.504	12.886
Resultados adopción NIIFs	512.788	512.786
Impuestos diferidos		28.674
TOTAL PATRIMONIO NETO	646.023	572.899

NOTA 13.- INGRESOS / COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2013 los ingresos, costos y gastos fueron como sigue:

	<u>2.013</u>
Ingresos brutos	1.549.678
Costos de Producción y ventas	1.224.417
Gastos de Administración	312.355
Ganancia del ejercicio	12.896

NOTA 14 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores es cargada a resultados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	35.451.5	12.886
15% Participación Trabajadores	5.317.73	1.932.90

FLORESARAIH CIA. LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013
 (Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2013 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 22% sobre las utilidades sujetas a distribución

La conciliación de la utilidad según resultados de los estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	2012	2013
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	35.451.53	12.885.75
Menos		
15% participación trabajadores	5.317.73	1.932.86
Más		
Gastos no deducibles	129.442.32	66274.91
Menos		
Leyes Especiales	27.027.30	
Amortización pérdidas tributarias	26237.37	
Base tributaria	106311.45	77227.80
Impuesto a la renta	24451.13	16990.12

NOTA 16- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado es de DOS MIL DOLARES (\$ 2.000.00) está representado por 2.000 participaciones de U.S. \$ 1,00 cada una.

NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

El borrador del presente informe fue conocido y discutido con los señora Ing. Mónica Almeida en su condición de Gerente General y la señora Ing. Elizabeth Albuja, Contador General.

A la fecha de emisión del Informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2013

FLORESARAIH CIA. LTDA.
 BALANCES GENERALES
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	Notas	2012	2013
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES		456.817	336.351
		190.376	104.988
Efectivo y equivalentes al efectivo		80.376	4.968
Inversiones Temporales		130.000	100.000
ACTIVOS FINANCIEROS		153.781	151.354
Cuentas y Documentos por cobrar		14.427	12.059
No relacionados locales		194.147	180.336
No relacionados del exterior		2.504	-
(-) Provisión para incobrables		-	64.454
(-) Provisión deterioro deudores		51.890	-
Otras cuentas por cobrar		-	22.704
Gastos anticipados		-	678
INVENTARIOS		43.392	25.253
Materia Prima		5.808	4.204
Suministros y Materiales		37.584	21.049
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		89.267	54.755
Credito Tributario a favor por IVA		36.958	39.377
Credito Tributario a favor por IR		15.936	17.712
Anticipo Impuesto Renta		16.703	14.068
Deterioro Credito Tributario		-	16.402
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		1.161.579	1.087.705
Terrenos		593.500	593.500
Edificios		254.073	254.073
Construcciones en Proceso		24.150	41.648
Muebles y Enseres		65.192	65.330
Maquinaria y Equipo		18.306	20.024
Equipo de computación		8.867	40.287
Empaques		55.891	56.214
Sistema de Riego		24.145	27.123
Sistema Eléctrico		235.118	178.108
Invernaderos		105.793	219.622
(-) Depreciación acumulada		-	-
PROPIEDADES DE INVERSION		144.000	144.000
Propiedad inversión		417.084	317.888
ACTIVOS BIOLÓGICOS		553.815	561.258
Plantas		-	16.350
Regalías		136.731	259.752
(-) Amortización Acumulada		-	-
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		8.032	-
Impuestos diferidos		1.722.663	1.549.591
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		1.722.663	1.549.591
TOTAL DEL ACTIVO		2.106.484	1.885.942

FLORESARAH CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	Notas	2012	2013
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y Documentos por Pagar		278.575	1.490.692
Locales no relacionados	136.935		334.234
Locales relacionados	64.714		145.725
Cheques de Banco			71.637
Beneficios de Ley con Trabajadores	5.318		20.259
Obligaciones con Administración Trib.			75.757
Obligaciones con e-IEGS			1.836
Provisiones sociales	11.379		13.944
Otros Pasivos relacionados locales	38.229		5.028
CUENTAS DIVERSAS/RELACIONADOS			
Préstamos socos	902.974		822.135
PASIVO NO CORRIENTE			
Relacionados		220.912	96.847
Impuestos diferidos		27.327	
Jubilación Patronal	183.498		
	49.129		55.847
IMPUESTO DIFERIDO			
Pasivo por impuestos diferidos			118.750
TOTAL DEL PASIVO	1.460.451	1.331.968	
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL			
Capital suscrito	2.000		2.000
Aportes Futura Capitalización	65.840		40.840
RESERVAS			
Legal	1.451		1.451
RESULTADOS			
Utilidad Ejercicios Anteriores	48.011		
Pérdida Ejercicios Anteriores	15.504		26.588
Ganancia Presente ejercicio			6.037
OTROS RESULTADOS			
Impuesto diferido			26.674
Adopción Mi's	312.786		512.780
PATRIMONIO NETO	646.023	953.979	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.106.474	1.885.947	

2

FLORESARAH CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	Notas	2012	2013
TOTAL INGRESOS			
Ventas de Bienes Explotacionales		1.498.667	1.548.676
Ventas de Bienes Locales		1.432.167	1.509.894
Notas Creditas en Ventas		42.321	27.964
Otros Ingresos Asociados a Contratos	11.229		18.402
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION		-	1.224.417
Gastos Directos			207.216
Materia prima directa			364.036
Costo Indirectos Culturales			174.131
Pérdida cosecha			461.111
GANANCIA BRUTA			325.261
COSTO DE VENTAS	1.079.707		
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Otros Gastos de Administración			312.248
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	51.305		105.575
Aportes a la seguridad social	72.684		9.483
Honorarios	35.982		7.214
Mantenimiento	26.402		3.392
Contribuciones	7.564		2.403
Suministros de oficina	3.964		836
Gastos de Viaje	22.100		16.988
Gastos de Gestión	9.407		
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	22.050		3.386
Alquileres y Registros			102
Otros gastos			1.591
Iva que se carga al gasto	15.218		
Impuestos, contribuciones y otros	8.568		9.231
Depreciación Propiedad planta y equipo	103.146		8.210
Provisión Cuentas Incobrables	1.857		
Amortizaciones	66.737		
Servicios prestados por terceros	7.015		
Amendamientos	18.000		18.000
Provisión Jubilación Patronal	15.022		4.278
Transacción	32.110		
Otros Provisores	11.379		9.600
Gastos de Ventas			10.255
Otros Gastos de Ventas			8.761
GASTOS FINANCIEROS		98.630	
Intereses Pagados			
OTROS GASTOS			
Costos fijos de ventas			18.253
Costos variables de ventas			8.761
Gastos Tributarios			17.993
Otros Gastos Administrativos			5.030
GANANCIA ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTOS	487.350	12.896	
Participación Trabajadores			1.924

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

3

FLORESARAIH CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	Capital Social	Acciones Futuras Capitaliza	R E S E R V A S			OTROS RESULTADOS INTEGRALES			RESULTADOS ACUMULADOS			RESUL EJERC		TOTAL PATRIMONIO
			Legal	Facultativ Estabular	de Capital	Propied/Planta y Equipo	Activa Intangibles	Otros por Revaloriza	Ganancias Acumulada	Pérdidas Acumuladas	Resultados Aplica. tra vnt	Ganancias (-) Pérdidas		
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2.000	65.640	1.481		0		0	48.986		512.786			630.893	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2.000	65.640	1.481		0	0	0	48.986	0	0			118.107	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2.000	65.640	1.481		0		0	48.611		512.786	15.504		648.022	
Saldo al 31 de diciembre del 2.013	2.000	40.840	1.481						79.506	512.786	22.637		563.977	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

FLORESARAIH CIA. LTDA.
FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		1.548.673,79
CLASES DE COBROS		
Venta de bienes y servicios	1.548.673,79	
CLASES DE PAGOS		- 1.636.768,04
Proveedores por suministro de bienes y servicios	- 561.911,37	
Pago a y por cuenta de empleados	- 871.444,84	
Intereses Pagados	- 73.436,16	
Otras Entradas(Salidas) de efectivo	- 228.963,67	
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		237.249,26
Adquisición de propiedades, planta y equipo	- 9.310,16	
Intereses recibidos	4.004,71	
Otras entradas (salidas) de efectivo	212.054,71	
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION		- 175.524,21
Dividendos pagados	- 79.881,21	
Pago pensiones	- 70.663,00	
Otras entradas(salidas) de efectivo	- 25.000,00	
Incremento(Diminución) neto del efectivo y equivalentes al efectivo		44.610,80
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		80.377,53
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		104.059,23
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION		12.885,77
Ganancia antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta		156.744,67
AJUSTES A PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO		
Ajustes por depreciación y amortización	126.112,77	
Ajuste por gastos deterioro	9.596,09	
Ajustes por gastos en provisiones	2.018,53	
Ajustes por gasto en impuesto a la renta	16.990,12	
Ajuste por participación trabajadores	1.932,86	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		156.744,67
(+/-) Cambios en cuentas por cobrar clientes	7.203,15	
(+/-) Otras Cuentas por cobrar	3.277,16	
(+/-) Inventarios	- 13.138,79	
(+/-) Otros pasivos	- 149.146,19	
FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		12.885,77