

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

FRANCISCO DE NATES NO. 207 Y MARIANO ECHEVERRÍA
ramiroalmeidap@cablemodem.com Telf. 098307531 2456228
QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares)

A los señores socios de:

AZAYA GARDENS CIA. LTDA.

He auditado los estados financieros adjuntos de AZAYA GARDENS CIA. LTDA., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AZAYA GARDENS CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas internacionales de información financiera.

Quito, 20 de marzo del 2015

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 057



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

AZAYA GARDENS CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresados en dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente:	Notas	2014	2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	21,965	16,341
Documentos y cuentas por cobrar:			
Carteras		277,426	182,952
Deudores varios		16,173	14,488
Provision cuentas dudosas	4	-8,870	-6,770
Inventarios:			
Insumos y materiales		32,175	60,316
Producto terminado		7,333	11,285
Pagos anticipados	5	99,285	118,013
Total activo corriente		405,487	395,487
ACTIVOS BIOLÓGICOS	7	523,019	618,723
TOTAL ACTIVOS		1,885,903	1,829,263
PASIVO A LARGO PLAZO		PATRIMONIO	
Total pasivo corriente		487,398	436,370
Gastos acumulados	9	45,236	54,817
Socios		263,978	309,775
Obligaciones laborales y fiscales		24,101	100,693
Proveedores		168,007	184,621
Documentos y cuentas por pagar:			
Préstamos bancarios	8	178,184	71,778
Pasivo Corriente:	Notas	2014	2013
Total pasivo largo plazo		957,277	580,491
Impuestos diferidos	12	182,877	182,877
Jubilación patronal y desahucio	11	83,697	85,720
Préstamos de socios	10	690,703	311,894
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,885,903	1,829,263
PATRIMONIO	14 - 15	441,228	812,402

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

AZAYA GARDENS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL PERIODO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares)

INGRESOS:	Notas	2014	2013
Ventas - exportación		2.095.017	1.965.878
Ventas - locales		14.823	11.502
Total ingresos		<u>2.109.840</u>	<u>1.977.380</u>
COSTOS:			
Insumos, suministros y materiales		620.224	627.749
Mano de obra		685.928	605.326
Costos de producción		292.185	219.715
Total costo de ventas		<u>1.598.337</u>	<u>1.452.790</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>511.503</u>	<u>524.590</u>
GASTOS:			
Gastos de administración y ventas		470.246	401.702
Gastos financieros		61.549	21.140
Total gastos		<u>531.795</u>	<u>422.842</u>
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Otros ingresos		31.916	6.617
Otros egresos		842	7.532
Total otros - neto		<u>31.074</u>	<u>-915</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		10.782	100.833
Participación de trabajadores	13	-1.617	-15.125
Impuesto a la renta	13	-20.078	-20.766
(DEFICIT) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>-10.914</u></u>	<u><u>64.941</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

AZAYA GARDENS CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares)

	CAPITAL NOVAS	RESERVA SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESULTADOS ACUMULADOS NIF	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 1o. DE ENERO DEL 2013	3.000		9.124	110.243	435.725	161.456	40.615	760.163
Regulación de participación de trabajadores e impuesto renta							-18.795	-18.795
Transferencia de utilidad ejercicio anterior						21.820	-21.820	0
Reclasificación reserva legal			-8.524			8.524		0
Ajustes y reclasificaciones						6.092		6.092
Utilidad neta del ejercicio							64.941	64.941
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	3.000		600	110.243	435.725	197.892	64.941	812.401
Transferencia de resultados del ejercicio anterior						64.941	-64.941	0
Reclasificación a préstamos de socios				-110.243		-250.000		-360.243
Ajustes menor						-16		-16
Déficit del ejercicio							-10.914	-10.914
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	3.000		600	0	435.725	12.817	-10.914	441.228

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

AZAYA GARDENS CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	Notas	2014	2012
Déficit - Utilidad neta del ejercicio		-10.914	64.941
CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS			
Depreciación de los activos fijos	6	90.969	92.988
Amortización de activos biológicos	7	96.224	86.268
Reserva jubilación patronal y desahucio	11	0	17.265
		<u>176.279</u>	<u>261.462</u>
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
Documentos y cuentas por cobrar		-54.959	-81.111
Inventarios		32.093	-12.166
Pagos anticipados		18.728	-45.746
Documentos y cuentas por pagar		-45.798	48.134
Gastos acumulados		-9.581	20.352
		<u>-59.517</u>	<u>-70.537</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS			
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones y retiros en los activos fijos	6	-233.551	-21.697
Adquisiciones y retiros en los activos biológicos	7	-520	-35.948
Ajustes menores		-2.039	
		<u>-236.110</u>	<u>-57.645</u>
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
FLUJO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos bancarios	8	106.406	-84.507
Préstamos de socios		18.566	-41.543
		<u>124.972</u>	<u>-126.050</u>
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
VALOR NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		<u>5.624</u>	<u>7.230</u>
EFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO		16.341	9.111
EFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO		<u><u>21.965</u></u>	<u><u>16.341</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

AZAYA GARDENS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresadas en dólares)

1. COSTITUCION Y OBJETO

AZAYA GARDENS CIA. LTDA., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador, el 24 de septiembre del año dos mil dos. La Compañía tendrá su domicilio principal en la ciudad de Tabacundo cantón Pedro Moncayo, provincia de Pichincha Su objeto social consiste en la comercialización y exportación del cultivo de flores para el mercado exterior.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía se detallan a continuación

Bases de preparación

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

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

Efectivo y equivalentes de efectivo-

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

Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y predicción posterior

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

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

Préstamos y cuentas por cobrar:

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

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

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

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

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

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

Baja en cuentas-

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

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

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

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

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la

pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-

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

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

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

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

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

Pasivos financieros:

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

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos relacionados directamente con transacción, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

Los préstamos y cuentas por pagar se encuentran registrados al costo amortizado, utilizando la metodología de tasa de interés efectiva

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como la amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el mismo.

Baja en cuentas-

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

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

Compensación de instrumentos financieros-

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

Inventarios-

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

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

Propiedad Planta y equipos

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

Una transferencia anual del Superávit de Revaluación de los Activos a utilidades acumuladas se realiza en correspondencia a la depreciación del monto revaluado. Además, la depreciación acumulada a la fecha de revaluación es eliminada contra el valor bruto en libro del activo y el monto neto es corregido al monto revaluado del activo. En el momento de disposición, cualquier reserva de revaluación relacionada con el activo particular que está siendo vendido es transferida a utilidades acumuladas.

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

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del periodo en que se incurren. La compañía ha adoptado como política de capitalización de activos fijos a aquellas compras cuyo valor sea superior o igual a US\$ 1.000.

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

Todos los activos fijos se deprecian por el método de línea recta.

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sea consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad planta y equipos. Los edificios e instalaciones tienen valores residuales que oscilan entre el 10% y 20% y para los vehículos se ha determinado un 15 % del costo de compra de valor residual en consideración de que estos activos podrían ser vendidos al final de su vida útil. El resto de activos de propiedad planta y equipo no tienen valor residual por cuanto no es política de la compañía venderlos al final de su vida útil.

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

Activos Biológicos-

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

Valuación de plantaciones en etapa pre-productiva:

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

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

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

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

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

Valuación de Plantaciones en etapa productiva:

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

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

Deterioro:

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

Deterioro del valor de activos no corrientes-

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

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

Pasivos acumulados**Participación a trabajadores**

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

Otros beneficios laborales

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

Provisiones

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

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

Otras obligaciones por beneficios post empleo

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

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

Reconocimiento de ingresos.

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

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

Costo de Producción y Poscosecha

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

Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 22 % en ejercicio anterior fue el 23%.

Adicionalmente se establece un pago mínimo de impuesto a la renta en base a siguientes porcentajes total de activos el 0,4%, total patrimonio 0,2%, total ingresos 0,4% y total egresos 0,2%, el valor a cancelar será el de mayor valor.

Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 20% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 20% del capital social, según escritura pública de la compañía, dicha reserva no es disponible para el pago de participaciones en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2012.

Eventos posteriores

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

Estimaciones y supuestos contables significativos

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

Estimaciones y suposiciones-

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

Estimación para cuentas dudosas de cuentas por cobrar comerciales:

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión y por política provisiona las cuentas por cobrar con vencimientos mayores a 360 días. La provisión para cuentas de dudosa cobranza se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado ecuatoriano.

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

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

Deterioro del valor de los activos no financieros:

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

Impuestos-

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

Obligaciones por beneficios post-empleo

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

Provisiones-

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

Activos Biológicos valuados al costo:

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

Por un lado la gerencia ha determinado que no existen precios de mercado o valores disponibles para dicho activo biológico, y por otro lado los métodos alternativos del valor justo del activo biológico se concluye que son claramente poco confiables. Esta conclusión se detalla a continuación: Los activos biológicos que mantiene la compañía se encuentran divididos en 2 etapas las mismas que se definen a continuación:

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

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

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

Con respecto a los activos biológicos en etapa productiva, aplicando la jerarquía en determinación del valor razonable, hemos concluido que no existe un mercado activo que permita dar evidencia fiable para valorar las plantaciones existentes.

Por otro lado, revisado el método de flujos descontados como alternativa para la determinación del valor razonable hemos concluido que con la información actual que dispone la compañía resulta ser claramente poco confiable usar esta técnica para medir el activo biológico concluyendo así la valuación del mismo sobre una base de costo. Las consideraciones evaluadas para estos fines:

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

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

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

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de este rubro se detalla de la siguiente manera:

	2014	2013
Caja	250	250
Bancos	21.415	16.095
Total	<u>21.665</u>	<u>16.345</u>

4.- PROVISION CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio la provisión para efectuada en este rubro de \$ 2.100 por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2014 se presento por \$ 8.870.

5.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de este rubro se resume de la siguiente manera:

	2014	2013
Crédito tributario por IVA en compras	79.207	98.147
Anticipo impuesto renta y otros	20.078	20.766
Total	<u>99.285</u>	<u>118.913</u>

6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2014 y los saldos del año 2013 se resumen como sigue

ACTIVOS	2013	ADICIONES	RETROS	DEPRECIACION	2014
Activos en curso - construcción	0	20.116			20.116
Invernaderos	285.307	1.680			286.987
Cubiertas plásticas	75.913	55.000			130.913
Construcciones y adecuaciones	383.808	82.107			465.915
Instalaciones y equipo de riego	124.078	10.156			134.234
Muebles y enseres	25.961	4.428			30.389
Equipo de oficina	33.776	1.184			34.960
Vehículos	168.848	122.313	-88.963		202.198
Suman	1.097.691	296.984	-88.963	0	1.305.712
DEPRECIACION Y AMORTIZACION					
Invernaderos	44.746			15.986	60.732
Cubiertas plásticas	72.312			10.090	82.402
Construcciones y adecuaciones	40.518			17.382	57.900
Instalaciones y equipo de riego	43.228			15.241	58.469
Muebles y enseres	17.855			1.740	19.595
Equipo de oficina	19.307			6.166	25.473
Vehículos	44.910		-25.530	24.364	43.744
Suman	282.876	0	-25.530	90.969	348.315
TOTAL ACTIVOS FIJOS - NETO	814.815	296.984	-63.433	-90.969	957.397

En el ejercicio 2013 se efectuaron adquisiciones por \$ 21.698.

La depreciación que se cargó a los resultados en el ejercicio 2013 fue por \$ 92.988

7.- ACTIVOS BIOLÓGICOS

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2014 y los saldos del año 2013 se resume como sigue:

	TOTAL 2013	ADICIONES Y TRANSFERENC	RETIROS	DEPRECIACION	TOTAL 2014
Plantas	674.024	29.352			703.376
Cultivos en proceso	30.967	-28.832			2.135
Suman	704.991	520			705.511
AMORTIZACION					
Activos biológicos-plantas	86.268			96.224	182.492
TOTAL ACTIVOS BIOLÓGICOS	618.723	520	0	-96.224	523.019

En el ejercicio 2013 se efectuaron adquisiciones y cultivos en proceso vegetativo por \$ 35.948. La amortización que se cargó a los resultados del ejercicio fue por \$ 86.268.

8.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2014, este rubro presenta un saldo por \$ 178.184, con el banco del Pichincha por \$ 178.183. El ejercicio 2013 se presentó saldo por \$ 71.778

9.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la provisiones de este rubro se resumen como sigue:

	2014	2013
Beneficios sociales	23.541	18.926
Participación de trabajadores	1.607	15.125
Impuesto a la renta	20.078	20.766
TOTAL	45.226	54.817

10.- PRESTAMOS DE SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el movimiento de este rubro se detallan a continuación:

	2014	MVMTO NETO	2013
PRESTAMOS DE SOCIOS	690.703	-378.809	311.894

En el presente ejercicio se reclasificaron a este rubro los aportes a futuras capitalizaciones y las utilidades retenidas que figuraban en el patrimonio.

El saldo del año 2013 por \$ 311.884 corresponde a préstamos realizados en ejercicios anteriores.

11.- PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

En el ejercicio 2014, según cálculo actuarial efectuado para la reserva de jubilación patronal y desahucio fue por \$ -2.023, por lo que sus saldos al final del año se presentan por \$ 83.697.

En el ejercicio 2013, el cálculo actuarial efectuado para la reserva por jubilación patronal y desahucio fue por \$ 17.265, por lo que sus saldos al cierre del año se presentan por \$ 85.720.

12.- IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo en este rubro no presentan movimiento por lo que su valor se mantiene en \$ 182.877

13.- IMPUESTO A LA RENTA

En los ejercicios 2014 y 2013 el cálculo del impuesto a la renta se determina como sigue:

	2014	2013
Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	10.782	100.833
Participación de trabajadores 15%	-1.617	-15.125
Utilidad después de participación trabajadores 15%	9.165	85.708
(más) Gastos no deducibles	33.780	8.681
Base para el cálculo impuesto renta	42.945	94.389
Impuesto a la renta 22%	-9.448	-20.766
Anticipo mínimo diferencia	-10.630	0
Total impuesto renta	-20.078	-20.766

14.- CAPITAL SOCIAL

El saldo del capital social de la compañía para los ejercicios 2014 y 2013 es de \$ 3.000 constituido por 3.000, participaciones con un valor de \$ 1,00 cada una.

15.- RESULTADOS ACUMULADOS

Con la implementación de las normas internacionales de información financiera se crea en el rubro del patrimonio la cuenta de Resultados acumulados y contra esta cuenta se realizaron los justes de los rubros del balance general que necesitaron depurarse a fin de obtener una adecuada presentación en base a NIIF, los ajustes dan un saldo por \$ 435.725, valor que se mantiene al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de elaboración del presente informe (marzo 20 del 2015), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.