

AGRÍCOLA AGRONATURA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

ÍNDICE

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US \$ - Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de información Financiera





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

20 de marzo del 2015

A los Accionistas de Agrícola Agronatura S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de Agrícola Agronatura S.A., al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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 nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**Opinión**

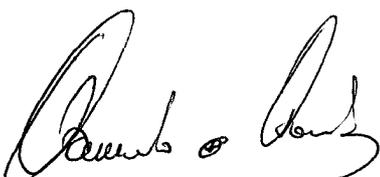
4. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agrícola Agronatura S.A al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis

5. Tal como se indica en la Nota 25 a los estados financieros, las condiciones económicas del sector floricultor desde el año 2014 se encuentran atravesando por una situación crítica debido a la caída del nivel de exportaciones, la devaluación del rublo y el euro, las sanciones económicas impuestas por la Unión Europea a Rusia, y la pérdida de competitividad frente a los países como Kenia y Colombia, lo que ha ocasionado que la flor ecuatoriana sea sustituida por otras provenientes de los citados países. No es posible en la actualidad, establecer las consecuencias de las situaciones indicadas y sus efectos sobre la posición financiera y los resultados de las operaciones futuras de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio
Licencia Profesional
N° 21402



AGRÍCOLA AGRONATURA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	4	55.407	18.528
Cuentas y documentos por cobrar:			
Deudores comerciales	5	291.675	430.648
Activos por Impuestos Corrientes	6	229.496	278.214
Anticipos a proveedores		22.583	20.126
Otros Activos no financieros		16.113	17.344
Cuentas por cobrar		559.867	746.332
Menos: Estimación por deterioro	14	(812)	-
Total cuentas por cobrar netas		559.055	746.332
Inventarios	7	67.624	64.590
Gastos Pagados por Anticipado		4.444	5.001
Total de activos corrientes		686.530	834.451
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad y equipo, neto	8	1.722.210	1.720.514
Activos biológicos, neto	9	1.421.122	1.237.433
Total de activos no corrientes		3.143.332	2.957.947
Total activos		3.829.862	3.792.398

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

AGRÍCOLA AGRONATURA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros Bancarios		-	910
Porción Corriente de Obligaciones Bancarias a largo plazo	10	252.168	249.808
		-----	-----
		252.168	250.718
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales	13	721.832	705.878
Anticipo clientes	11	183.693	417.838
Cuentas por pagar accionistas		86	86
Pasivos por impuestos corrientes	6	39.186	4.976
Intereses por pagar		31.078	-
Otros pasivos no financieros		24.512	19.914
		-----	-----
Total cuentas por pagar		1.000.387	1.148.692
		-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	14	85.136	64.256
		-----	-----
Total pasivo corriente		1.337.691	1.463.666
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones bancarias a largo plazo	10	543.481	755.649
Cuentas por pagar accionistas largo plazo	12	1.256.259	826.259
Beneficios definidos por jubilación patronal	14 y 15	77.031	60.752
Pasivos por impuestos diferidos	16	142.778	175.461
		-----	-----
Total pasivos no corrientes		2.019.549	1.818.121
		-----	-----
Total Pasivos		3.357.240	3.281.787
PATRIMONIO			
Capital suscrito	17	653.190	177.000
Reserva Legal	18	1.579	-
Aporte Futuras capitalizaciones		-	804.865
Resultados acumulados		(1.002.539)	(1.291.646)
NIIF Primera Vez	19	820.392	820.392
		-----	-----
Total Patrimonio - estado adjunto		472.622	510.611
		-----	-----
Total Pasivo y Patrimonio		3.829.862	3.792.398
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

AGRÍCOLA AGRONATURA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias	21	2.840.680	2.575.738
Costo de producción	22	(2.211.540)	(2.075.157)
		-----	-----
Ganancia bruta		629.140	500.581
Gastos de Administración	23	(435.333)	(314.143)
		-----	-----
Ganancia de actividades operacionales		193.807	186.438
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados(neto de intereses ganados)		(81.068)	(131.635)
Pérdida por Baja o Venta de Activos		(86.894)	(41.317)
Venta de activo fijo		38.393	-
Certificado de abono tributario		111.968	-
Varios, netos		22.835	7.145
		-----	-----
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		199.041	20.631
Participación de trabajadores en las utilidades	20	(30.006)	(3.095)
Impuesto a la renta corriente	20	(49.707)	(26.410)
Impuesto a la renta diferido	16	32.683	24.661
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		152.011	15.787
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria (US\$)		0,23	0,09
Número de acciones		653.190	177.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

AGRÍCOLA AGRONATURA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Adopción por primera vez de las NIIF</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2013	177.000	-	804.865	(1.307.433)	820.392	494.824
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	15.787	-	15.787
Saldo al 31 de diciembre del 2013	177.000	-	804.865	(1.291.646)	820.392	510.611
Apropiación Reserva Legal	-	1.579	-	(1.579)	-	-
Aumento de Capital (Véase Nota 17)	476.190	-	-	-	-	476.190
Reconocimiento de aportes como pasivo financiero (Véase Nota 12)	-	-	(666.190)	-	-	(666.190)
Absorción de pérdidas	-	-	(138.675)	138.675	-	-
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	152.011	-	152.011
Saldo al 31 de diciembre del 2014	653.190	1.579	-	(1.002.539)	820.392	472.622

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

AGRÍCOLA AGRONATURA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.027.145	2.442.929
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(2.375.553)	(2.395.888)
Intereses pagados	(81.068)	(131.635)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	570.524	(84.594)
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(131.702)	(68.950)
Adiciones de activos biológicos	(431.225)	(192.111)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(562.927)	(261.061)
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
(Disminución) incremento de sobregiros bancarios	(910)	(59.613)
Disminución Obligación Bancaria Largo Plazo	(209.808)	(197.360)
Incremento de obligaciones a largo plazo con accionistas	430.000	602.336
Incremento de Capital	476.190	-
Reconocimiento de aportes como pasivo financiero	(666.190)	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	29.282	345.363
	-----	-----
Incremento (Disminución) neta del efectivo	36.879	(292)
Efectivo al inicio del año	18.528	18.820
	-----	-----
Efectivo al final del año	55.407	18.528
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

AGRÍCOLA AGRONATURA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses) (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	152.011	15.787
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	96.185	108.137
Amortización de activo biológico	194.463	168.877
Bajas de activos fijos	86.894	41.317
Provisión jubilación patronal	16.279	15.654
Provisión por deterioro	812	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar	186.465	(132.809)
(Incremento) Disminución en inventarios	(3.034)	30.052
Disminución en cuentas por pagar	(148.305)	(328.349)
Incremento en obligaciones patronales	20.880	21.730
Disminución (Incremento) de gastos pagados por anticipado	557	(329)
Disminución en pasivos por impuestos diferidos	(32.683)	(24.661)
Total de ajustes al resultado integral	418.513	(100.381)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	570.524	(84.594)
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

AGRÍCOLA AGRONATURA S.A. S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 2005. Su objeto social es la siembra, cultivo y cosecha de todo tipo de flores y otros productos agrícolas para su comercialización en el mercado interno y de exportación.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **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 período.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos 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.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) , las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de trecientos sesenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Los cobros posteriores de los montos previamente castigados son acreditados a Gastos de administración en el estado de resultados integral.

d. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

e. Propiedad y equipo

Se muestra al costo atribuido menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmueble, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos. (Véase nota 8)

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Activos biológicos

Los activos biológicos en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor.

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil.

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 3 a 6 meses dependiendo de las variedades, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial es de 3 a 9 años dependiendo de las expectativas de cada variedad. (Véase Nota 9)

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”.

La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integral en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Agrícola Agronatura S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Agrícola Agronatura S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Agrícola Agronatura S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2014 y 2013 que es del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase Nota 20).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 16).

j. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

Agrícola Agronatura S.A. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Exportación de bienes: flores cortadas (rosas). Por destino y por consignatario y por orden de embarque.
- Venta local de flor de exportación y de flor nacional.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

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 determina 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 determinada por el perito. (Véase Nota 14 y 15).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 20).

l. Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, establecer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- Riesgos en las tasas de interés.- La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasa fija y a tasas variable. Con frecuencia se revisan la variación de tasas y la posibilidad conforme a disponibilidad de precancelar las obligaciones, priorizando las que son a corto plazo.
- Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realizará transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos. El giro del negocio en ciertos casos obliga a que en las condiciones de negociación sea necesario utilizar el crédito, celebrando estas operaciones con partes probadas y confiables, sean éstas instituciones financieras o compañías privadas.
- Riesgos de liquidez.- La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. La buena relación que mantiene con los proveedores brinda cierta facilidad de negociación en el caso necesario de extender los plazos de pago para el cumplimiento de las obligaciones adquiridas.
- Riesgos de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Manteniendo un control mensual de flujos de efectivo, de resultados y presupuestos por cumplir, se previene el riesgo de pérdida en el patrimonio atribuible a los accionistas y operatividad de la compañía.

m. Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF "Significado de NIIF Vigentes"	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios – Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 40 "Propiedades de inversión" – Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
Los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas productoras ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41. En cambio, la NIC 16 se aplicará. Después del reconocimiento inicial, las plantas productoras se medirán según la NIC 16 al coste acumulado (antes del vencimiento) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revaluación (después del vencimiento). Las enmiendas también requieren que los productos que crecen en las plantas productoras permanecerán en el alcance de la NIC 41 medidos a valor razonable menos los costos de venta.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>Cajas y Bancos</u>		
Cajas chicas	570	1.100
Bancos	54.837	17.428
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	55.407	18.528
	=====	=====

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES – CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Corriente	128.729	203.910
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	56.976	134.814
31 – 60 días	42.360	58.871
61 – 90 días	21.672	10.556
91 - 360 días	33.569	12.981
361 días	8.369	9.516
	-----	-----
	162.946	226.738
	-----	-----
Total cartera	291.675	430.648
	=====	=====

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario (1)	192.238	277.319
Notas de Credito Certificados de abono tributario	36.363	-
Notas de crédito impuesto a la renta	895	895
	-----	-----
	<u>229.496</u>	<u>278.214</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones de IVA	6.719	2.954
Retenciones en la fuente	3.833	2.022
Impuesto al Valor Agregado IVA	3.740	-
Impuesto a la Renta	24.894	-
	-----	-----
	<u>39.186</u>	<u>4.976</u>

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución.

Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora. Al 31 de diciembre del 2014 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de junio del 2014 por US \$ 129.229, por la diferencia de US\$ 63.009 se presentarán las solicitudes durante el 2015.

NOTA 7 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Productos químicos y fertilización	19.348	32.730
Materiales	48.276	31.860
	-----	-----
	<u>67.624</u>	<u>64.590</u>

NOTA 8 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad y equipo durante los años 2013 y 2014:

NOTA 8 - PROPIEDAD Y EQUIPO
(Continuación)

	Saldo al 1 de enero del 2013		Bajas y Transferencias		Saldo al 31 de diciembre del 2013		Bajas y Transferencias		Saldo al 31 de diciembre del 2014		Vida Útil en años
	US\$	Adiciones US\$	US\$	US\$	US\$	Adiciones US\$	US\$	US\$	US\$		
Terreno (1)	459.116	-	-	-	459.116	-	-	-	459.116		
Edificios Construcciones Civiles	340.627	-	2.171	-	342.798	13.873	-	-	356.671	25 - 50	
Maquinaria y Equipo	256.975	8.143	-	-	265.118	28.694	-	-	293.812	6-30	
Instalaciones	-	2.171	(2.171)	-	-	-	-	-	-		
Equipo de Oficina	7.569	1.131	(806)	-	7.894	1.203	-	-	9.097	10	
Muebles y Enseres	12.162	533	(3.500)	-	9.195	4.523	-	-	13.718	10	
Invernaderos	814.012	-	-	-	814.012	1.286	100.547	-	915.845	10 -30	
Herramientas	2.146	-	-	-	2.146	-	-	-	2.146	10	
Vehículos (2)	77.997	25.973	-	-	103.970	-	(48.477)	-	55.493	10 y 30	
Equipo de computación	8.689	111	(2.962)	-	5.838	12.464	(3.952)	-	14.350	3	
	1.979.293	38.062	(7.268)	-	2.010.087	62.043	48.118	-	2.120.248		
Menos: Depreciación acumulada	(221.915)	(108.137)	7.268	-	(322.784)	(96.185)	18.608	-	(400.361)		
	1.757.378	(70.075)	-	-	1.687.303	(34.142)	66.726	-	1.719.887		
Construcciones en curso	2.323	30.888	-	-	33.211	69.659	(100.547)	-	2.323		
	1.759.701	(39.187)	-	-	1.720.514	35.517	(33.821)	-	1.722.210		

(1) Al 31 de diciembre del 2014 existe una hipoteca abierta sobre el terreno de la compañía, otorgada en garantía de las obligaciones bancarias concedidas por el Banco LAAD AMERICAS. (Véase Nota 10).

(2) Al 31 de diciembre del 2014, existe una reserva de dominio sobre los vehículos de la compañía, otorgado en garantía de las obligaciones bancarias concedidas por los Bancos Prohubanco. (Véase Nota 10)

NOTA 9 - ACTIVO BIOLÓGICO

A continuación se presenta el movimiento de los activos biológicos durante los años 2013 y 2014:

	Saldo al 1 de enero del 2013		Transferencias		Saldo al 31 de diciembre del 2013		Transferencias		Saldo al 31 de diciembre del 2014		Vida Útil en años
	US\$	Adiciones US\$	US\$	Bajas US\$	US\$	Adiciones US\$	US\$	Bajas US\$	US\$		
Plantaciones en producción (1)	844.067	-	678.890	(77.741)	1.445.216	6.000	209.690	(88.768)	1.572.138	3-9	
Plantaciones en proceso	612.324	192.111	(678.890)	-	125.545	425.225	(209.690)	-	341.080		
	1.456.391	192.111	-	(77.741)	1.570.761	431.225	-	(88.768)	1.913.218		
Menos: Amortización acumulada	(200.875)	(168.877)	-	36.424	(333.328)	(194.463)	-	35.695	(492.096)		
	1.255.516	23.234	-	(41.317)	1.237.433	236.762	-	(53.073)	1.421.122		

(1) Los activos biológicos de Agronatura S.A. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en Panamericana Norte Km. 29 vía Tabacundo Cayambe, en una extensión total de 14,36 hectáreas (12,41 sembradas productivas y 1,95 vegetativas).

NOTA 9 - ACTIVO BIOLÓGICO
(Continuación)

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el volumen de tallos producidos fue de 10.904.375 tallos y 10.233.993 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el volumen de tallos exportados fue de tallos y 7.963.580 y 7.060.040 tallos respectivamente.

NOTA 10 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2014, comprenden:

	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u> %	<u>PORCIÓN CORRIENTE</u> US\$	<u>PORCIÓN LARGO PLAZO</u> US\$	<u>TOTAL</u> US\$
<u>Banco LAAD Americas</u>				
Crédito pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento final en octubre del 2017 (1)	9,74%	240.000	530.000	770.000
<u>Banco Produbanco</u>				
Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en diciembre del 2016 (2)	10,29%	12.168	13.481	25.649
		----- 252.168	----- 543.481	----- 795.649
		=====	=====	=====

- (1) Préstamo garantizado con hipoteca abierta sobre el terreno de la compañía. (Véase Nota 8)
- (2) Obligaciones que se encuentran garantizadas mediante reservas de dominio sobre los vehículos de la compañía. (Véase Nota 8)

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2015	252.168
2016	213.481
2017	330.000
	----- 795.649
	=====

NOTA 11 - ANTICIPO DE CLIENTES

Anticipos clientes al 31 de diciembre comprenden:

NOTA 11 - ANTICIPO DE CLIENTES
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Anticipos a clientes (a)	183.693	417.838
	-----	-----
Total	<u>183.693</u>	<u>417.838</u>

- (a) Corresponde a anticipos recibidos de clientes, los cuales se liquidaran durante el año 2015.

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre se mantienen cuentas por pagar, originadas en préstamos recibidos para el financiamiento de capital de trabajo, a continuación el detalle:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>		
<u>Accionistas:</u>		
Sr. Carlos Espinosa	86	86
	-----	-----
	<u>86</u>	<u>86</u>
<u>Largo Plazo</u>		
<u>Accionistas:</u>		
Producnorte S.A.(1)	976.459	826.259
José Javier Pallares Palacios (2)	133.240	-
Javier Pallares Gomez de la Torre (2)	79.940	-
Espinosa Rivas Carlos Alberto (2)	66.620	-
	-----	-----
Total	<u>1.256.259</u>	<u>826.259</u>

- (1) Corresponde a préstamos recibidos para financiamiento de capital de trabajo por US\$ 590.045, con una tasa anual del 3%, con vencimiento final en diciembre del 2018.
- (2) Sobre estos valores , no se han establecido condiciones de pago

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2014 se presentan cuentas por pagar por US\$ 721.832, que incluye proveedores locales por US\$ 352.979 y proveedores regalías por US\$ 368.853; valores que se liquidaran durante el año 2015.

NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2014:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2014</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	64.256	305.643	(284.763)	85.136
Estimación por deterioro	-	812	-	812
<u>Largo Plazo</u>				
Beneficios definidos por jubilación patronal	60.752	16.279	-	77.031

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aportes IESS y participación trabajadores en las utilidades.

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo y en el contrato colectivo la tasa de conmutación actuarial del año 2014 y 2013 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	77.031	60.752
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	77.031	60.752
	=====	=====

NOTA 16 - PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 142.778 y US\$ 175.461 y su detalle es el siguiente:

NOTA 16- PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de invernaderos	74.522	74.522
Pasivos diferidos relativo a depreciación de maquinaria	25.903	25.903
Pasivos diferidos relativo a depreciación de biológicos	42.353	74.863
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	-	173
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	142.778	175.461
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante el año 2014:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2014</u>	<u>Al: 31/12/2013</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	175.461	200.122
Disminución en Pasivos por Impuestos Diferidos	(32.683)	(24.661)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	142.778	175.461
	=====	=====

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 19)	49.707	26.410
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	49.707	26.410
Impuesto diferido		
Depreciación de invernaderos	-	(10.912)
Depreciación de maquinaria	-	(3.065)
Depreciación de vehículos	(173)	-
Depreciación de biológicos	(32.510)	(10.684)
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(32.683)	(24.661)
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	17.024	1.749
	=====	=====

NOTA 17 - AUMENTO DE CAPITAL

De acuerdo a la escritura de aumento de capital inscrita en el registro Mercantil con fecha 16 de diciembre del 2014, se establece un incremento de US\$ 476.190 mediante el aporte numerario por US\$ 200.000, de acuerdo a los porcentajes de participación y compensación de créditos por US\$ 276.190.

NOTA 17 - AUMENTO DE CAPITAL
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2014, el capital suscrito de la compañía de la compañía por un valor de US\$ 653.190 acciones de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

La utilidad por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 19 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

“Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; de registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2014 de US\$ 820.392.

NOTA 20- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2014 y 2013:

	2014		2013	
	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	199.041	199.041	20.631	20.631
Salario digno	1.002			
Base para trabajadores	<u>200.043</u>	-	<u>20.631</u>	-

NOTA 20- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	2014		2013	
	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
15% en participación	30.006	(30.006)	3.095	(3.095)
Más – Gastos no deducibles (1)		188.863		133.928
Menos - Amortización de pérdidas acumuladas		-		(39.414)
Menos - Otras ingresos exentos (intereses implícitos y CAT)		(131.957)		-
Base para impuesto a la renta		225.942		112.050
Impuesto a la renta 22%		49.707		24.651
Anticipo Calculado – Pago definitivo				26.410

(1) Los gastos no deducibles correspondientes al año 2014 comprenden: depreciaciones por US\$ 115.964, provisión de jubilación patronal por US\$ 13.742, pérdida de activos fijos US\$ 22.786 y otros documento sin sustento para el SRI por US\$ 36.371.

b) La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	2014			2013		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		49.707	29,41%		26.410	150,60%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		37.188	22,00%		3.858	22,00%
Resultado contable antes de impuesto	169.035	-	-	17.536	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		12.519	7,41%		22.552	128,60%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	188.863	41.550	24,58%	133.928	29.464	168,02%
Menos - Otras ingresos exentos (intereses implícitos, CAT)	(131.957)	(29.031)	(17,17%)	-	-	-
Amortización de pérdidas		-	-	(39.414)	(8671)	(49,45%)
Efecto de anticipo calculado		-	-	120.045	1.759	10,03%
		12.519	7,41%		22.552	128,60%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2014 es 29,41% y (150.60 % para el año 2013.

NOTA 21 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2014</u> <u>US \$</u>	<u>2013</u> <u>US \$</u>
Exportaciones	2.779.309	2.508.449
Ventas locales	61.371	67.289
	-----	-----
	<u>2.840.680</u>	<u>2.575.738</u>
	=====	=====

NOTA 22- COSTO DE PRODUCCIÓN

El Costo de Producción por el año 2014 y 2013 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Mano de Obra	998.706	905.480
Materia Prima	657.045	630.317
Otros Costos Indirectos	298.888	299.417
Amortizaciones	239.186	216.606
Depreciaciones	17.715	23.337
	-----	-----
Total	<u>2.211.540</u>	<u>2.075.157</u>
	=====	=====

NOTA 23 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Sueldo y salarios	117.990	104.860
Honorarios profesionales	121.119	31.791
Beneficios Sociales	31.612	35.075
IVA Crédito tributario rechazado	25.606	-
Impuestos, tasa y contribuciones	22.361	8.126
Depreciaciones	18.830	19.926
Gastos no Deducibles	16.577	12.484
Trabajos ocasionales	11.400	9.667
Servicios básicos	11.281	21.440
Útiles de Oficina	10.209	5.528
Cargos bancarios	8.785	8.906
Mantenimientos	7.237	7.666

NOTA 23 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Alimentación y refrigerios	7.212	16.627
Vigilancia y seguridad	5.952	6.900
Seguros generales	3.685	3.943
Jubilación Patronal	3.256	3.131
Transporte de personal	2.355	3.606
Agasajos personal	2.311	4.906
Capacitación personal	1.879	725
Equipo de seguridad	1.276	776
Combustibles y lubricantes	600	1.378
Viajes y Hospedaje	-	400
Otros menores	3.800	6.282
	-----	-----
	435.333	314.143
	=====	=====

NOTA 24 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando el personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley, es decir solo se aplicará este beneficio a los empleados discapacitados que hayan sido contratados y que exceden el porcentaje que establece la ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta.

NOTA 24- REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
- 6) El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La administración de la compañía considera que la aplicación de la normativa de precios de transferencias no afecta la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2014.

- 7) El 10 de septiembre del 2013, se publicó la Resolución, por parte del Comité de Comercio Exterior "COMEX", en la cual dicho organismo, decidió aprobar la nómina de los productos, beneficiarios y porcentajes que se aplicarán para la concesión de los Certificados de Abono Tributario, por efecto de una desmejora en el nivel de acceso al mercado de Estados Unidos de América. En dicha resolución se establece que Agronatura S.A., es acreedora del 6,8% para la concesión de certificados de abono tributario. Durante el año 2014, Agronatura S.A, ha recibido notas de crédito, por devolución de certificados de abono tributario por un valor de US\$ 111.968 (año 2014 US\$ 85.917 y año 2013 US\$ 26.051) correspondiente al período de septiembre 2013 a noviembre del 2014.

NOTA 25 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Mediante Decreto Ejecutivo No. 645 del 25 de marzo del 2015 incluye dentro de su considerando: que el sector floricultor desde el año 2014 se encuentran atravesando por una situación crítica debido a la caída del nivel de exportaciones, la devaluación del rublo y el euro, las sanciones económicas impuestas por la Unión Europea a Rusia, y la pérdida de competitividad frente a los países como Kenia y Colombia, lo que ha ocasionado que la flor ecuatoriana sea sustituida por otras provenientes de los citados países; que la demanda en el mercado ruso ha reducido su poder adquisitivo y que ha mermado sus pagos generando en el sector un nivel de cartera vencida del 30% de las exportaciones, y que se estima que para el año 2015 que las pérdidas totales en exportaciones alcance aproximadamente del 13%, es decir cerca de 100 millones de dólares; por lo que decreta en su artículo 1.- Exonérese del pago del cien por ciento (100%) del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015, al sector productor y exportador de flores.

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 20 del 2015 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.