

## ALKAVAT CIA. LTDA.

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 marzo del 2006. Su objeto social es la actividad agrícola particularmente el cultivo y explotación de flores, para luego comercializarlas 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.
- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**  
La estimación para inventarios de mantenimiento y repuestos en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.
- **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, 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. Aún 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, 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 en 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 equivalente

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 noventa 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 Venta. 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 venta en el estado de resultados integral.

d. Inventarios

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

e. Propiedad y equipo

Se muestra al costo histórico 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.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 10)

f. Activos biológicos

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

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

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática 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 6 meses, 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 5 años dependiendo de las expectativas de la variedad. (Véase Nota 11)

g. 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. 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.

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 integrales 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.

Alkavat Cía. Ltda., 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 Alkavat Cía. Ltda., 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 Alkavat Cía. Ltda., 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 el impuesto a la renta corriente y el 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 integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2014 Y 2013 fue del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 21)

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

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 que los activos y 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)

j. Ingresos ordinarios

Los ingresos por ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar en la contraprestación por los bienes y servicios prestados, menos descuentos y cualquier impuesto relacionado con las ventas.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.

Los ingresos de servicios de realización inmediata se reconocen una vez terminados, los servicios continuos se reconocen en el periodo corriente y en la porción devengada.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados. (Véase Notas 15 y 16)

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 21).

l. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

**Riesgo de mercado.-**

La crisis mundial ha afectado considerablemente las exportaciones del país, entre los cuales se encuentra el sector floricultor, ya que las ventas se ven disminuidas por la situación de los países desarrollados, principales consumidores de flores como Estados Unidos y la Comunidad Europea. Cualquier dificultad para las ventas de flores en los mercados internacionales se traduce en pérdidas de capital para el productor nacional ante la baja capacidad de absorción del producto en el mercado interno. Esta restricción de mercado se agrava ante la no existencia de canales de distribución internos organizados.

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

La eliminación del sistema de preferencias arancelarias ATPDEA, sería otro de los riesgos de mercado importantes, ya que cerca de 700 productos ecuatorianos no gravan aranceles al ingresar a los Estados Unidos. Las flores ecuatorianas se venden en 157 países, pero cerca del 50% de ellas van a los Estados Unidos. Por eso el riesgo de la eliminación del sistema Atpdea implica pagar un 6.8 por ciento de impuestos en este mercado, el cual sería un grave problema.

Para enfrentar este potencial riesgo la compañía ha logrado la fidelidad de muchos de sus clientes, buscando siempre su satisfacción y esto junto con los estándares de eficiencia y calidad en su servicio han permitido conservarlos, sin embargo la compañía siempre está alerta ante posibles embates de la competencia para reaccionar a tiempo.

Otro riesgo inherente que se presenta en la zona es el factor climático, por la alta exposición a factores no controlables como los cambios climáticos (granizadas, heladas, exceso de lluvias, vientos), enfermedades y plagas.

Para enfrentar este potencial riesgo el área técnica de la compañía prepara semanalmente planes de fumigación a fin de contrarrestar todas las plagas que puedan afectar a las plantaciones, con lo cual este riesgo se ve disminuido.

**Riesgos de Crédito.-**

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla 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

**Riesgo de liquidez.-**

El capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el 1,43% de la relación de activos corrientes con los pasivos corrientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

- m. Nuevas 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.
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.

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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:

	2014	2013
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Caja chica	650	650
Banco	6.337	10.955
	-----	-----
Total	6.987	11.605
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

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

	2014	2013
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Corriente	269.176	278.272
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 90 días	242.859	303.508
91 - 180 días	12.520	125.236
181- 360 días	32.775	181.419
361 en adelante	84.975	74.903
	-----	-----
	373.129 1)	685.066
	-----	-----
Total cartera	642.305	963.338
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES  
(Continuación)

- (1) De acuerdo a los criterios de la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 419.775.

NOTA 6- CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Los saldos por cobrar y pagar de corto y largo plazo a socios y compañías relacionadas (Socios y administración común) al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US \$</u>		<u>2013</u> <u>US \$</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>			
<u>Compañía relacionada</u>			
Quito Flores S.A.	2.000.631	(1)	1.362.153
Valthomig S.A.	300.958	(2)	235.414
Solpacific	568.239	(2)	1.592.219
Flores de Napoles S.A.	803.179	(2)	-
Campo Bello Cía. Ltda.	12.550		-
	-----		-----
Total cuentas por cobrar	3.685.557		3.189.786
	=====		=====
<u>Largo Plazo:</u>			
<u>Socios</u>			
Katherine Herdoíza Guerrero	746.393		796.393
Alberto Cantillana R.	506.734		326.497
	-----		-----
Total socios largo plazo	1.253.127	(3)	1.122.890
	=====		=====

- (1) Corresponden a préstamos entregados para capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido plazos de cobro ni intereses; adicionalmente con fecha 7 de marzo del 2013 la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. SC.IJ.DJL.Q12.1201 resuelve aprobar la disolución voluntaria y anticipada de la Compañía Consorcio Quito Flores S.A; de acuerdo a carta recibida el 4 de abril del 2013, Consorcio Quito Flores S.A. procederá a entregar en dación de pago el terreno de la finca cuyo avalúo comercial realizado el 30 de abril del 2014 es de US\$ 2.868.984 una vez se concluya con la liquidación de la empresa.
- (2) Corresponde a prestamos entregados para financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales no se ha definido fecha de pago, ni intereses
- (3) Préstamos recibidos de los socios, sobre el cual no se ha definido fechas de pago, ni intereses.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

NOTA 7 - **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**  
(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Crédito tributario (IVA) (1)	261.549	131.885
	-----	-----
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto a la renta	8.614	146.389
Retenciones de IVA	4.805	3.516
Retenciones en la fuente	13.285	13.472
	-----	-----
	26.704	163.377
	=====	=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. La compañía realizará el correspondiente trámite de presentación de devolución del Impuesto al Valor Agregado durante en el año 2015.

NOTA 8 - **ANTICIPOS PROVEEDORES**

Anticipos a proveedores al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Plantec	83.105	83.105
Robalino & Asociados	71.803	52.135
Fabrica La Macia Cía. Ltda.	29.487	29.487
Grupasa Grupo Papelero S.A.	25.233	1.815
Pablo Fernández	25.000	25.000
D.R. Ecuador Roses S.A.	11.566	4.448
Luis Merlo Maldonado	8.763	8.763
Olij	7.300	7.300
Jaime Miranda	7.000	7.000
Ferrigonz CIA LTDA	4.414	-
Aseneco S.A.	3.957	-
Marcelo Oña	3.300	3.300
Pazhorowitz S.A.	3.000	3.000
Alfonso Cajamarca	3.000	3.000
Manuel Andrango	2.000	2.000
Gabriela Álvarez	1.533	1.533
José Farinango	1.500	1.500
Oscar García	1.000	1.000
Katherine Herdoíza	1.000	1.000
Industria Maderera Ecuatoriana	795	795
Industrias Omega C.A.	471	2.738
Soluciones y servicios empresariales	-	4.000
Hielsa	-	2.782
Fredy González	-	1.447
Otros	10.836	27.951
	-----	-----
Total anticipo año 2014 (1)	306.063	275.099
	=====	=====

NOTA 8 - ANTICIPOS PROVEEDORES  
(Continuación)

- (1) Corresponde a anticipos entregados para la adquisición de bienes y servicios, anticipos que serán liquidados durante el año 2015, con la recepción de los bienes y/o servicios adquiridos.

NOTA 9- INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Insumos agrícolas	27.881	42.010
Material de empaque	54.391	73.017
Material plástico e invernaderos	88.110	57.214
Materiales de mantenimiento	1.449	2.788
Otros menores	1242	1602
	-----	-----
	<u>173.073</u>	<u>176.631</u>

NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2013 y 2014:

	<u>Saldo al 1</u> <u>De enero</u> <u>Del 2013</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros</u> <u>US\$</u>	<u>Reclasifi-</u> <u>cación</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>De</u> <u>diciembre</u> <u>Del 2013</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>útil</u> <u>en</u> <u>años</u>
Instalaciones	1.057.519	-	-	-	-	1.057.519	-	-	-	1.057.519	2
Invernaderos	1.908.744	-	(147.853)	-	(45.381)	1.715.510	-	-	(60.178)	1.655.332	4-10 y 50
Equipo de Refrigeración	77.586	-	-	-	-	77.586	-	-	-	77.586	6
Maquinaria y Equipo	275.054	33.615	(1.443)	-	-	307.226	-	(9.024)	-	298.202	10
Equipo Electrónico	70.067	32.736	(715)	-	-	102.088	21.691	-	(10.758)	113.021	20
Herramientas	658	-	-	-	-	658	-	-	(658)	-	0
Muebles y Enseres	50.040	-	-	-	-	50.040	-	-	-	50.040	10
Vehículos	252.551	54.732	(2.228)	(73.929)	-	231.126	35.000	(36.060)	-	230.066	10
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	3692219	121.083	(152.239)	(73.929)	(45.381)	3.541.753	56.691	(45.084)	(71.594)	3.481.766	
Depreciación Acumulada	(683.794)	(242.216)	150.492	26.614	130.585	(618.319)	(215.503)	18.416	71.594	(743.812)	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	3.008.425	(121.133)	(1.747)	(47.315)	85.204	2.923.434	(158.812)	(26.668)	-	2.737.954	
Construcciones en Curso	-	-	-	-	-	-	70.158	-	-	70.158	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	<u>3.008.425</u>	<u>(121.133)</u>	<u>(1.747)</u>	<u>(47.315)</u>	<u>85.204</u>	<u>2.923.434</u>	<u>(88.654)</u>	<u>(26.668)</u>	<u>-</u>	<u>2.808.112</u>	

## NOTA 11 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

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

	Saldo al 1 de enero del 2013 US\$	Adiciones US\$	Trans- ferencia US\$	Bajas US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2013 US\$	Adiciones US\$	Bajas US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2014 US\$	Vida útil en años
Plantaciones Productivas	2.076.772	-	145.365	(150.898)	2.071.239	-	(1.361.961)	709.278	5
Plantaciones en Proceso	90.266	148.976	(145.365)	-	93.877	79.831	-	173.708	
	2.167.038	148.976	-	(150.898)	2.165.116	79.831	(1.361.961)	882.986	
Amortización Acumulada	(1.065.810)	(458.900)	-	114.319	(1.410.391)	(397.563)	1.361.961	(445.993)	
	1.101.228	(309.924)	-	(36.579)	754.725	(317.732)	-	436.993	

- (1) Los activos biológicos de Alkavat Cía. Ltda., corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en Cayambe, provincia de Pichincha, cantón Cayambe, parroquia Cayambe, sector Ancholag, en una extensión total de 23,53 hectáreas productivas.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el volumen de tallos producidos fue de 17.289.361 y 17.072.095 respectivamente.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el volumen de tallos exportados fue de 16.257.024 y 16.110.753 respectivamente.

## NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS

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

	Tasa Anual %	Porción Corriente US\$	Porción Largo plazo US\$	Total US\$
<b>ROYAL BANK OF CANADA</b>				
Crédito pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento final es junio del 2015 (1)	1,03%	619.763		619.763
<b>BANCO PRODUBANCO</b>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en julio del 2015 (2)	11,83%	12.156	-	12.156
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en diciembre del 2015 (2)	9,33%	70.000	-	70.000
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en marzo del 2016 (3)	9,33%	521.334	278.725	800.059
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en marzo del 2016 (2)	9,33%	10.742	3.299	14.041
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en septiembre del 2018 (3)	9,33%	100.579	499.421	600.000
		1.334.574	781.445	2.116.019

NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS  
(Continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

	<u>Valor</u>
2015	1.334.574
2016	444.081
2017	192.655
2018	144.709
	-----
	2.116.019
	=====

- (1) Préstamo garantizado por los socios de la compañía.
- (2) Préstamo garantizado con una prenda industrial de un vehículo de la compañía.
- (3) Préstamos garantizados con terreno y construcción, de los socios de la compañía.

NOTA 13 - ANTICIPOS CLIENTES

Anticipos a clientes al 31 de diciembre del 2014, comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Formosa Business Inc	191.366	-
Natalia Kolocisnkaya	166.939	-
Mysome Trading Inc.	126.398	-
Gloreks Advise LLP	15.000	-
Mars	3.399	10.655
Mark Flowers	2.027	2.027
Art Flora	1.509	11.679
Money Market	946	12.484
Fatim Flowers	924	10.028
Benedetti SRL	730	14.763
Intiecuador	-	20.411
F.T.	-	20.417
Anticipos no Identificados	-	28.648
Otros menores	16.388	48.103
	-----	-----
	525.626 1)	179.215
	=====	=====

- (1) Corresponde a valores recibidos de sus clientes para adquisición de tallos por San Valentín y Madres Rusas, valores que serán liquidados hasta el mes de junio del año 2015.

NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

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>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	725.108	3.152.650	(3.214.729)	663.029
Provisión para cuentas incobrables	419.775	-	-	419.775
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación patronal	146.315	5.473		151.788
Desahucio	29.664	7.066	(255)	36.475
	-----	-----	-----	-----
Total largo plazo	<u>128.032</u>	<u>12.539</u>	<u>(255)</u>	<u>188.263</u>

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS y participación de los 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 conmutación actuarial del año 2014 y 2013 fue del 6,54% y 7% anual respectivamente. 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	151.788	146.315
	-----	-----
Total según estudio actuarial	<u>151.788</u>	<u>146.315</u>

NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

**NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO**  
(Continuación)

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Alkavat Cía. Ltda., con su propia estadística.

**NOTA 17 - CAPITAL SUSCRITO**

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2014, está representado por 37.940 participaciones de valor nominal de US \$ 10,00 cada una.

La utilidad neta por participación es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

**NOTA 18 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

**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.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “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\$ 293.225.

## NOTA 20 - IMPUESTOS (NIC 12)

## 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 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Relativos a revaluación de activos fijos	60.434	60.434

## NOTA 21 - 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:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	352.503	352.503	958.487	958.487
Base para participación trabajadores	352.503		958.487	
15% en participación trabajadores	52.875	(52.875)	143.773	(143.773)
Más – Gastos no deducibles		114.402 1)		50.615
Menos – Deducción por Trabajadores discapacitados (Véase Nota 26)		(14.161)		(21.743)
Base para impuesto a la renta		399.869		843.586
Impuesto a la renta 22%		87.971		185.589

(1) Durante el año 2014, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: Gastos no sustentados con documentos establecidos por el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención y Documentos Complementarios por US\$ 37.036, provisión para jubilación patronal por US\$ 5.473, valores dados de baja de clientes que no son recuperables US\$ 71.893.

(2) 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:

NOTA 21 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)

	2014			2013		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		87.971	29,36%		185.589	22,78%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		65.918	22,00%		179.237	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	299.628	-	-	814.714	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		22.053	7,36%		6.352	0,78%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	114.402	25.168	8,40%	50.615	11.135	1,37%
Deducción por trabajadores Discapacitados	(14.161)	(3.115)	-1,04%	(21.743)	(4.783)	-0,59%
Otras partidas conciliatorias		-	-		-	-
		22.053	7,36%		6.352	0,78%

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 29,36% y (22.78 % para el año 2013.

NOTA 22 - 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:

	2014 US\$	2013 US\$
Exportaciones	6.395.842	6.507.894
Exportaciones locales	-	604.060
Ventas locales	17.667	12.174
Descuentos y Devolución en ventas	(78.589)	(38.931)
	6.334.920	7.085.197

NOTA 23- COSTO DE VENTAS

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

NOTA 23- COSTO DE VENTAS  
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Mano de Obra	2.035.551	1.715.312
Materia Prima	541.556	601.824
Costos Indirectos	1.270.352	1.326.016
Depreciaciones	197.180	223.864
Amortizaciones	397.566	453.818
	-----	-----
Total	<u>4.442.205</u>	<u>4.320.834</u>

NOTA 24- 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>
Sueldos y beneficios sociales	890.550	906.737
Servicios de terceros	93.802	89.346
Impuestos y contribuciones	59.262	42.154
Honorarios profesionales	56.082	63.001
Mantenimiento y Reparaciones	43.143	127.148
Arriendos	27.400	22.300
Servicios Básicos	24.952	28.716
Depreciaciones	18.305	11.173
Transportes	16.257	18.753
Publicidad	6.408	10.995
Seguros	4.053	18.579
Combustible	3.969	3.472
Salario Digno	1.797	3.464
Gastos de viaje	-	6.099
Bonificación extraordinaria	-	25.213
	-----	-----
	<u>1.245.980</u>	<u>1.377.150</u>

NOTA 25 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta 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>
Sueldos y beneficios sociales	111.015	142.212
Promoción y publicidad	44.682	21.486
Transporte y Fletes	44.325	50.393
Gastos de viaje	10.736	10.611
Honorarios	8.840	4.894
Servicios Básicos	7.410	14.026
Otros	13.844	9.731
	-----	-----
	<u>240.852</u>	<u>253.353</u>

NOTA 26 - 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 reformativa 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.
  - a) 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 este 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.
- 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 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. 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%.

NOTA 26 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

- 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.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 27 - 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 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 16 del 2015 y serán presentados a los socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.