



## **FLOWERFEST S.A.**

---

### **Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### **Contenido**

Estados de Situación Financiera Clasificado

Estados de Resultados Integrales por Función

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo

Políticas contables y notas explicativas a los Estados Financieros

**Índice:**

**Página**

**ESTADOS FINANCIEROS**

Estados de Situación Financiera Clasificado.....	1
Estados de Resultados Integrales por Función.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	4
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.....	5
<b>1. INFORMACIÓN GENERAL.....</b>	<b>7</b>
<b>1.1. Nombre de la entidad:.....</b>	<b>7</b>
<b>1.2. RUC de la entidad: .....</b>	<b>7</b>
<b>1.3. Domicilio de la entidad:.....</b>	<b>7</b>
<b>1.4. Forma legal de la entidad: .....</b>	<b>7</b>
<b>1.5. País de incorporación:.....</b>	<b>7</b>
<b>1.6. Historia, desarrollo y objeto social: .....</b>	<b>7</b>
<b>1.7. Capital suscrito, pagado y autorizado: .....</b>	<b>7</b>
<b>1.8. Número de participaciones, valor nominal, clase y serie: .....</b>	<b>8</b>
<b>1.9. Accionistas y propietarios:.....</b>	<b>8</b>
<b>1.10. Representante legal: .....</b>	<b>8</b>
<b>1.11. Personal clave: .....</b>	<b>8</b>
<b>1.12. Período contable: .....</b>	<b>8</b>
<b>1.13. Fecha de aprobación de Estados Financieros: .....</b>	<b>9</b>
<b>2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....</b>	<b>9</b>
<b>2.1. Bases de presentación:.....</b>	<b>9</b>
<b>2.2. Transacciones en moneda extranjera: .....</b>	<b>9</b>
<b>2.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes: .....</b>	<b>10</b>
<b>2.4. Efectivo y equivalente al efectivo: .....</b>	<b>10</b>
<b>2.5. Activos financieros: .....</b>	<b>10</b>
<b>2.6. Inventarios: .....</b>	<b>12</b>
<b>2.7. Servicios y otros pagos anticipados:.....</b>	<b>13</b>
<b>2.8. Activos por impuestos corrientes: .....</b>	<b>13</b>
<b>2.9. Propiedad, planta y equipo:.....</b>	<b>13</b>
<b>2.10. Costos por intereses:.....</b>	<b>15</b>
<b>2.11. Activos biológicos: .....</b>	<b>15</b>
<b>2.12. Activos intangibles:.....</b>	<b>17</b>
<b>2.13. Deterioro de valor de activos no financieros:.....</b>	<b>17</b>
<b>2.14. Préstamos y otros pasivos financieros: .....</b>	<b>18</b>
<b>2.12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:.....</b>	<b>18</b>
<b>2.13. Provisiones: .....</b>	<b>19</b>
<b>2.14. Otras obligaciones corrientes: .....</b>	<b>19</b>
<b>2.15. Beneficios a los empleados: .....</b>	<b>19</b>
<b>2.16. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos: .....</b>	<b>20</b>
<b>2.17. Capital social y distribución de dividendos:.....</b>	<b>20</b>
<b>2.18. Ingresos de actividades ordinarias:.....</b>	<b>21</b>
<b>2.19. Ingresos financieros:.....</b>	<b>21</b>

**Índice**

**Estados financieros, al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.20. Costo de ventas:	21
2.21. Gastos de administración:	21
2.22. Gastos de venta:	21
2.23. Segmentos operacionales:	21
2.24. Medio ambiente:	22
2.25. Estado de Flujo de Efectivo:	22
2.26. Cambios en políticas y estimaciones contables:	22
2.27. Utilidad por acción:	22
2.28. Reclasificaciones:	23
3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS:	23
3.1. Factores de riesgo:	23
3.2. Riesgos propios y específicos:	23
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN:	26
4.1. Otras estimaciones:	26
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:	27
6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS:	27
7. INVENTARIOS:	28
8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:	28
9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:	29
10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:	29
11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	29
12. ACTIVOS BIOLÓGICOS:	31
13. ACTIVO INTANGIBLE:	32
14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:	32
15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:	32
16. PROVISIONES:	33
17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:	33
18. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS:	34
19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES:	34
20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:	34
21. PROVISIONES NO CORRIENTES:	35
22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS:	36
22.1. Pago mínimo de Impuesto a la Renta:	37
23. IMPUESTOS DIFERIDOS:	39
24. CAPITAL:	41
25. APORTES DE FUTURAS CAPITALIZACIONES:	42
26. RESULTADOS ACUMULADOS:	42
27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:	42
28. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN:	43
29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:	43
30. GASTOS DE VENTAS:	44
31. GASTOS FINANCIEROS:	44
31. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:	44
32. SANCIONES:	46
32.1. De la Superintendencia de Compañías:	46
32.2. De otras autoridades administrativas:	46
33. CONTINGENCIAS:	46
34. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE:	46

---

**Índice**

**Estados financieros, al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**Abreviaturas:**

<b>NIIF:</b>	Norma Internacional de Información Financiera
<b>PYMES:</b>	Pequeñas y medianas empresas
<b>US\$:</b>	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
<b>IASB:</b>	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés)
<b>IR:</b>	Impuesto a la renta.
<b>IVA:</b>	Impuesto al valor agregado.
<b>VNR:</b>	Valor neto realizable.

---

**Índice**

**Estados financieros, al 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**FLOWERFEST S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2014	2013
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 5	23.213,87	70.081,45
<b>Activos financieros</b>			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 6	831.539,54	720.812,98
(-) Provisión cuentas incobrables	Nota 6	-	(37.956,00)
Inventarios	Nota 7	139.001,99	242.814,90
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 8	8.233,99	6.538,18
Activos por impuestos corrientes	Nota 9	132.106,72	64.642,55
Otros activos corrientes	Nota 10	73.265,50	73.265,50
<b>Total Activo corriente</b>		<b>1.207.361,61</b>	<b>1.140.199,56</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	Nota 11	2.333.363,14	1.577.752,43
Activos Biológicos	Nota 12	1.438.336,25	1.650.554,68
Activos Intangibles	Nota 13	511.579,82	575.051,02
Activos por impuestos diferidos	Nota 23	3.834,53	26.487,95
<b>Total Activo no corriente</b>		<b>4.287.113,75</b>	<b>3.829.846,08</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>5.494.475,35</b>	<b>4.970.045,64</b>
<i>Suman y pasan:</i>		5.494.475,35	4.970.045,64

**FLOWERFEST S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31, 2014 2013

*Suman y vienen:*

**PASIVO**

**Pasivo corriente**

Cuentas y documentos por pagar	Nota 14	95.028,49	121.632,10
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 15	285.002,03	30.815,30
Provisiones	Nota 16	9.746,44	9.746,44
Otras obligaciones corrientes	Nota 17	446.489,47	365.867,29
<b>Total Pasivo corriente</b>		<b>836.266,43</b>	<b>528.061,13</b>

**Pasivo no corriente**

Cuentas por pagar diversas relacionadas	Nota 18	2.927.101,28	2.344.180,63
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 19	374.627,65	598.828,05
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 20	151.681,53	140.847,66
Provisiones	Nota 21	26.287,21	26.287,21
Pasivo por impuestos diferido	Nota 23	414.936,60	271.424,07
<b>Total Pasivo no corriente</b>		<b>3.894.634,27</b>	<b>3.381.567,62</b>

**TOTAL PASIVO** **4.730.900,70** **3.909.628,75**

**PATRIMONIO**

Capital	Nota 24	1.600.800,00	800,00
Aporte de socios futuras capitalizaciones	Nota 25	696.689,66	1.814.021,88
Resultados acumulados	Nota 26	(1.533.915,01)	(754.404,99)
<b>Total patrimonio</b>		<b>763.574,65</b>	<b>1.060.416,89</b>

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** **5.494.475,35** **4.970.045,64**



Rafael Santillán B.  
Gerente General



José Miguel Toral T.  
Contador General

**FLOWERFEST S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2014	2013
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 27	2.230.833,29	2.197.513,37
<b>(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	Nota 28	1.841.040,55	1.726.273,87
<b>Margen bruto</b>		<b>389.792,75</b>	<b>471.239,50</b>
<b>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	Nota 29	602.802,92	512.901,11
<b>(-) GASTOS DE VENTAS</b>	Nota 30	61.460,13	118.882,96
<b>Utilidad en operaciones</b>		<b>(274.470,31)</b>	<b>(160.544,57)</b>
<b>(-) GASTOS FINANCIEROS</b>	Nota 31	287.571,88	252.430,22
<b>OTROS INGRESOS</b>		-	-
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		<b>(562.042,19)</b>	<b>(412.974,79)</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Impuesto a la renta corriente	Nota 22	35.427,01	29.590,49
Efecto impuestos diferidos	Nota 23	166.165,95	133.574,73
		<b>201.592,96</b>	<b>163.165,22</b>
<b>PERDIDA (UTILIDAD) NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>(763.635,15)</b>	<b>(576.140,01)</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>		-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>(763.635,15)</b>	<b>(576.140,01)</b>



Rafael Santillán B.  
Gerente General



José Miguel Toral T.  
Contador General

**FLOWERFEST S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

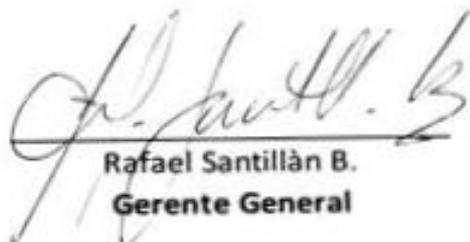
	Resultados acumulados				Total Patrimonio neto	
	Capital pagado	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Adopción 1ra vez NIIF		Total resultados acumulados
<b>Saldo a Enero 1, de 2013</b>	800,00	1.569.204,31	(573.618,81)	366.435,19	(207.183,62)	1.362.820,69
Aporte socios futuras capitalizaciones	-	244.817,57	-	-	-	244.817,57
Ajustes años anteriores	-	-	28.918,64	-	28.918,64	28.918,64
Resultado integral total del año	-	-	(576.140,01)	-	(576.140,01)	(576.140,01)
<b>Saldo a Diciembre 31, de 2013</b>	<b>800,00</b>	<b>1.814.021,88</b>	<b>(1.120.840,18)</b>	<b>366.435,19</b>	<b>(754.404,99)</b>	<b>1.060.416,89</b>
Aporte socios futuras capitalizaciones	1.600.000,00	(1.600.000,00)	-	-	-	-
prestamos accionistas	-	482.667,78	-	-	-	482.667,78
Debito SRI anticipo del impuesto a la renta pago mínimo 2013	-	-	(15.602,49)	-	(15.602,49)	(15.602,49)
Debitos impuesto a la renta 2013	-	-	(272,38)	-	(272,38)	(272,38)
Resultado integral total del año	-	-	(763.635,15)	-	(763.635,15)	(763.635,15)
<b>Saldo a Diciembre 31, de 2014</b>	<b>1.600.800,00</b>	<b>696.689,66</b>	<b>(1.900.350,20)</b>	<b>366.435,19</b>	<b>(1.533.915,01)</b>	<b>763.574,65</b>

  
Rafael Santillán B.  
Gerente General

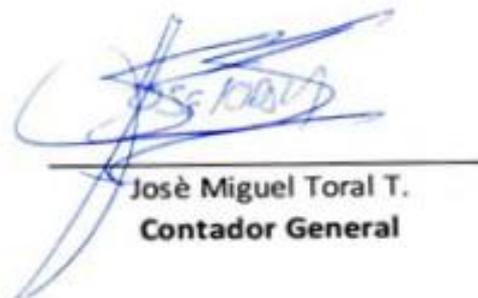
  
José Miguel Toral T.  
Contador General

**FLOWERFEST S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2014	2013
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	2.120.106,73	1.815.626,86
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.537.026,90)	(2.502.474,53)
Impuesto a la renta	650.933,66	(252.430,22)
Intereses pagados	(287.571,88)	-
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>(53.558,38)</b>	<b>(939.277,89)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones Propiedad Planta y Equipo	(23.295,53)	(111.151,44)
Compras de activos intangibles	-	(2.894,29)
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>(23.295,53)</b>	<b>(114.045,73)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido por obligaciones bancarias a corto plazo	254.186,73	(84.006,62)
Efectivo (pagado) por obligaciones a largo plazo	(224.200,40)	893.558,19
Otras entradas (salidas) de efectivo aportes futuras capitali	-	300.000,00
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financia</b>	<b>29.986,33</b>	<b>1.109.551,57</b>
<b>(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de</b>	<b>(46.867,58)</b>	<b>56.227,95</b>
<b>Efectivo y equivalentes</b>		
Al inicio del año	70.081,45	13.853,50
<b>Al final del año</b>	<b>23.213,87</b>	<b>70.081,45</b>



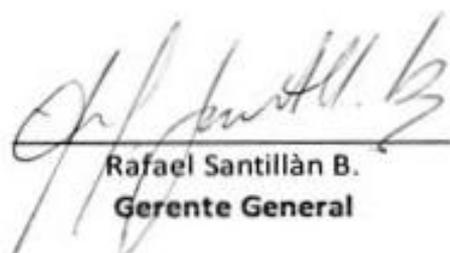
Rafael Santillán B.  
Gerente General



Josè Miguel Toral T.  
Contador General

**FLOWERFEST S.A.**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2014	2013
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>(763.635,15)</b>	<b>(576.140,01)</b>
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	(676.193,32)	145.259,41
Participación trabajadores	39.300,74	2.807,01
Provisión impuesto a la renta	-	29.590,49
Impuesto a la renta diferido	852.526,62	133.574,73
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10.833,87	11.384,81
Ganancia (pérdida) en valor razonable	-	(216.795,68)
Provisión deterioro de inventarios	(37.956,00)	14.425,07
Ajuste de años anteriores	-	28.918,64
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar clientes	(110.726,56)	(371.944,82)
Disminución (incremento) en anticipos de proveedores	-	72.034,99
Disminución (incremento) en servicios y otros pagos anticip	(1.695,81)	-
Disminución (aumento) en Inventarios	103.812,91	64.237,19
(Incremento) en otros activos	(67.464,17)	(113.327,87)
Incremento en cuentas por pagar comerciales	(26.603,61)	(262.922,43)
(Disminución) incremento en otras cuentas por pagar	653.832,58	109.562,27
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(29.590,49)	(9.941,69)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>(53.558,38)</b>	<b>(939.277,89)</b>



Rafael Santillán B.  
Gerente General



José Miguel Toral T.  
Contador General

**1. INFORMACIÓN GENERAL.**

**1.1. Nombre de la entidad:**

FLOWERFEST S.A.

**1.2. RUC de la entidad:**

1792097134001

**1.3. Domicilio de la entidad:**

Calle Mariana de Jesús km 1.5 y vía a Granobles Cantón Cayambe Provincia de Pichincha.

**1.4. Forma legal de la entidad:**

Sociedad Anónima

**1.5. País de incorporación:**

Ecuador

**1.6. Historia, desarrollo y objeto social:**

El objeto social de la Compañía es la siembra, producción, exportación, comercialización de todo tipo de flores, vegetales, hortalizas u otros productos agrícolas.

FLOWERFEST S.A., fue constituida mediante escritura pública el 9 de agosto de 2007. Su domicilio principal es el cantón Cayambe, provincia de Pichincha.

El plazo de duración de la Compañía es de 30 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

**1.7. Capital suscrito, pagado y autorizado:**

- Capital suscrito.- US\$ 1'600.800,00
- Capital pagado.- US\$ 1'600.800,00

**1.8. Número de participaciones, valor nominal, clase y serie:**

- Número de participaciones.- 1'600.800
- Clase.- Ordinarias
- Valor nominal de cada participación.- US\$ 1,00

**1.9. Accionistas y propietarios:**

<b>Accionistas</b>	<b>No. Participaciones</b>	<b>Valor</b>	<b>Participación</b>
Vinicio Pinto	890.200	890.200,00	55,61%
Patricio Pinto Espinosa	710.200	710.000,00	44,37%
Rafael Santillán Borja	200	200,00	00,01%
Francisco Saveedra	200	200,00	00,01%
	1'600.800	1'600.800,00	100,00%

**1.10. Representante legal:**

La Junta General de Accionistas de FLOWERFEST S.A., celebrada el 26 de agosto de 2011, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el período de 4 años al Ing. Rafael Santillán Borja; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 15 de septiembre de 2011.

**1.11. Personal clave:**

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Patricio Pinto Espinoza	Presidente
Rafael Santillán Borja	Gerente General
Ludwig Molina	Gerente Administrativo
José Miguel Toral Toral	Contador

**1.12. Período contable:**

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera clasificado, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estados de Resultados Integrales por función, por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estado de Flujos de Efectivo Directo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### **1.13. Fecha de aprobación de Estados Financieros:**

Los Estados Financieros de FLOWERFEST S.A, para el período terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados y autorizados para su emisión en la junta general de accionistas celebrada el 08 de febrero de 2015.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

### **2.1. Bases de presentación:**

Los estados financieros de FLOWERFEST S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

### **2.2. Transacciones en moneda extranjera:**

- a) **Moneda de presentación y moneda funcional.**- Las partidas incluidas en los estados financieros de FLOWERFEST S.A., se valoran utilizando la moneda del

entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de FLOWERFEST S.A. es el dólar de los Estados Unidos de América, que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía.

- b) Transacciones y saldos.-** Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados

### **2.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes:**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

### **2.4. Efectivo y equivalente al efectivo:**

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasificarían como obligaciones con instituciones financieras en el Pasivo Corriente.

### **2.5. Activos financieros:**

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- a) Documentos y cuentas por cobrar.-** La Compañía reconoce la venta al momento de transferir la propiedad y el riesgo en el caso de venta de bienes y según el grado de avance para los servicios. Las cuentas por cobrar originadas por la venta se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

El interés implícito se desagrega y reconoce cómo ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses, utilizando una tasa de descuento propia de la Compañía.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son; dificultades financieras del deudor, probabilidad de que el deudor inicie un proceso de quiebra y el incumplimiento o falta de pago; así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera de clientes.

El valor en libros del activo se reduce por medio de la cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo los resultados netos del período.

- b) Cuentas por cobrar relacionadas.-** Las cuentas por cobrar relacionadas, se valoran inicialmente, pertenecen a cuentas por cobrar accionistas al señor Jorge Enrique Salamanca.
- c) Otras cuentas por cobrar.-** Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.
- d) Provisión cuentas incobrables y deterioro.-** La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o,

- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

## **2.6. Inventarios:**

Las existencias están valoradas al menor valor entre el costo o el valor neto de realización.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Los descuentos comerciales, rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del precio de adquisición.

FLOWERFEST S.A., realiza una evaluación del valor neto de realización de los inventarios al final de cada ejercicio, registrando una estimación con cargo a resultados cuando éstas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de aumento en el valor neto de realización debido a un cambio en las circunstancias económicas o precios de los inventarios, se procede a modificar la estimación previamente efectuada.

Las provisiones sobre las existencias de la Compañía se han constituido en base a un estudio técnico que cubre las distintas variables que afectan a los productos en existencia.

**2.7. Servicios y otros pagos anticipados:**

Corresponden principalmente a proveedores pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

**2.8. Activos por impuestos corrientes:**

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y crédito tributario (IVA); las cuales, se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado. Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral por Función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

**2.9. Propiedad, planta y equipo:**

Las Propiedades, planta y equipo son utilizados en la operación de la Compañía, los cuales se valoran al costo de adquisición neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado (si las hubiere).

Adicionalmente, al precio por la adquisición del bien, se incluyen los gastos del personal relacionados directamente con las obras en curso y los relacionados con la puesta en marcha del bien.

Las obras en curso se traspasan a propiedades, planta y equipo una vez finalizado el período de prueba y se encuentren disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta si es necesario en cada cierre de ejercicio, de tal forma de mantener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedades, planta y equipo se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

Para la medición posterior de sus propiedades, planta y equipo la Compañía ha considerado el modelo del costo menos depreciación y menos pérdidas por deterioro.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se ha estimado como sigue:

<b>Clases de propiedad, planta y equipo</b>	<b>Años de vida útil</b>	<b>Valor residual</b>
Terrenos	No aplica	-
Edificios	de 5 a 50 años	de 10 a 30%
Instalaciones	de 10 a 15 años	de 5 a 10%
Muebles y enseres	de 10 a 15 años	de 5 a 10%
Maquinaria y equipo	de 2 a 15 años	de 5 a 10%
Equipo de computación y software	de 3 a 5 años	de 2 a 5%
Vehículos, equipos de transporte	de 5 a 10 años	de 5 a 20%
Otras propiedades, planta y equipo	de 5 a 10 años	de 2 a 10%

## **2.10. Costos por intereses:**

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se llevan a gastos.

## **2.11. Activos biológicos:**

De acuerdo a las características de la actividad que desarrolla FLOWERFEST S.A., las plantaciones florícolas serán denominadas como activos biológicos, para que sean catalogadas como tal debe cumplir los siguientes requisitos:

- La Compañía controle el activo como resultado de sucesos pasados;
  - Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
  - El valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.
- Las plantaciones florícolas están constituidas por las siguientes variedades entre otras:

- Aerobic
- Alba
- Amaretto
- Anastasia
- Attaché
- Big Merengue
- Brithe Smile
- Cabaret
- Capriccio
- Carousel
- Cherry brandy
- Corazón
- Cosmo
- Deep Purple
- Déjà vu
- Dream Land
- Engagement
- Esperance
- Fadoo
- Fiesta
- Florida
- Forever young

- Freedom
- Proud
- Ravel
- Red Paris
- Riviera
- Rock Fire
- Rock Star
- Rose Berry
- Rouge baiser
- Sahara
- Secret garden
- Selene
- Sexy red
- Silver Shadow
- Skyline
- Sparkle
- Stardust
- Sweetnees
- Taboo
- Takini
- Tara
- Titanic
- Topaz
- Touch of Class
- Twilight
- Vendela
- Wimbledon
- Zazu

El costo inicial de las plantaciones florícolas representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha.

Con posterioridad a su registro inicial, las plantaciones se medirán a su valor razonable (fair value) menos sus costos de venta al inicio y fin de cada período contable, a menos que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, para estos casos, las plantaciones serán medidas al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y deterioro.

Para determinar el valor razonable de las plantaciones, la Compañía utilizará las estimaciones técnicas realizadas por peritos propios de la Compañía especializados en el área agrícola o en su defecto por un evaluador externo calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno como parte del activo no corriente.

La diferencia generada entre el importe registrado en libros versus el valor razonable se registra como ingresos o costo de ventas en el Estado de Resultados Integral al final de cada periodo.

Los costos de formación de las plantaciones de flores en el caso de que existan son activados como activos biológicos y los gastos de mantención y cuidado diario son llevados al gasto en el periodo que se producen y se presentan como parte de los costos de venta.

### **2.12. Activos intangibles:**

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan durante su vida útil estimada.

Los programas efectuados internamente y los costos relacionados con la mantención de los programas informáticos se reconocen como gastos del período en que se incurren.

### **2.13. Deterioro de valor de activos no financieros:**

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

#### **2.14. Préstamos y otros pasivos financieros:**

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

#### **2.12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales

#### **2.13. Provisiones:**

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

#### **2.14. Otras obligaciones corrientes:**

Corresponden a obligaciones con la compañía con la administración tributaria, IESS, beneficios de ley a empleados, participación de trabajadores e impuesto a renta por pagar del ejercicio.

#### **2.15. Beneficios a los empleados:**

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta.

#### **2.16. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos:**

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2014 y 2013.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

#### **2.17. Capital social y distribución de dividendos:**

Las participaciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

#### **2.18. Ingresos de actividades ordinarias:**

El ingreso de actividades ordinarias procedente de la venta de bienes se reconoce cuando se entregan los bienes y cambiado su propiedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Compañía. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

#### **2.19. Ingresos financieros:**

Corresponde principalmente al interés implícito que la Compañía desagrega de sus cuentas y documentos por cobrar, así como el rendimiento generado por el manejo de sus efectivos y equivalentes de efectivo son reconocidos cómo ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses.

#### **2.20. Costo de ventas:**

Corresponde a los costos incurridos en la comercialización de bienes y se registran en la medida en que los correspondientes ingresos de actividades ordinarias son reconocidos.

#### **2.21. Gastos de administración:**

Los gastos de administración corresponden principalmente a: remuneraciones del personal, depreciación, jubilación patronal y gastos operacionales.

#### **2.22. Gastos de venta:**

Corresponden a los gastos incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

#### **2.23. Segmentos operacionales.**

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

#### **2.24. Medio ambiente:**

Los desembolsos asociados al medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren en ellos.

#### **2.25. Estado de Flujo de Efectivo:**

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- **Flujos de efectivo.-** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación.-** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión.-** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiamiento.-** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

#### **2.26. Cambios en políticas y estimaciones contables:**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

#### **2.27. Utilidad por acción:**

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el período.

## **2.28. Reclasificaciones:**

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF.

## **3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.**

### **3.1. Factores de riesgo.**

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua. La compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

### **3.2. Riesgos propios y específicos.**

#### **- Riesgo de crédito.**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo medio, debido a que la recuperación de su cartera es alta. El indicador de rotación de cuentas por cobrar fue de 90 días.

#### **- Riesgo de calidad de servicio.**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo puesto que la Compañías posee varios años en el sector.

#### **- Riesgo de tipo de cambio.**

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido sus transacciones son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

#### **- Riesgos sistemáticos o de mercado.**

##### **a. Riesgos de precios de servicios.**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la probabilidad de ocurrencia de que los competidores varíen los precios de los servicios para capturar mercado es baja.

**b. Riesgo de demanda.**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido al giro del negocio y su demanda es requerida por clientes recurrentes.

**3.3. Riesgo del sector forestal:**

El sector forestal ha tenido varios cambios en los últimos años con las cuales se ha buscado equilibrar la balanza comercial, dado a que las plantas son una fuerte fuente de divisas de Ecuador.

FLOWERFEST S.A., a la fecha mantiene en trámite, la licencia ambiental emitida por el Ministerio del Ambiente y certificaciones socio-ambientales, las cuales han sido renovadas hasta el presente año. Estas licencias promueven a las buenas prácticas agrícolas y respeto al medio ambiente.

**3.4. Riesgo comercial del producto.**

Teniendo en cuenta que FLOWERFEST S.A., tiene su base de operaciones en el Ecuador, es necesario construir una visión de la coyuntura económica que vive el país para determinar cómo la misma puede afectar, positiva o negativamente, tanto a las operaciones de la empresa como a la potencial demanda y crecimiento de la misma.

La economía mundial se ha debilitado estructuralmente, siendo más débil y desigual; la confianza se ha deteriorado de manera drástica y los riesgos a la baja se están agudizando. Así también se ha visto afectada por shocks de carácter climático y han estallado disturbios en algunos países productores de petróleo. Al mismo tiempo, en la economía estadounidense, la transición de la demanda pública a la demanda privada se paralizó; la zona del euro ha soportado graves trastornos financieros; los mercados mundiales experimentaron una venta masiva de activos riesgosos y se observa crecientes indicios de efectos que derramen hacia la economía real. Los problemas estructurales que afrontan las economías avanzadas golpeadas por la crisis han resultado ser inesperadamente difíciles de corregir y el proceso de elaborar y ejecutar reformas aun más complicado. La incertidumbre en torno a las perspectivas de las economías de mercados emergentes se han agravado nuevamente, aunque se avizora que el crecimiento siga siendo más bien vigoroso, sobre todo en las economías que pueden contrarrestar el efecto del debilitamiento de la demanda extranjera en el producto un menor endurecimiento de sus políticas.

Bajo esta premisa, Ecuador no solo ha debido asumir las consecuencias de una crisis mundial forjada en la mayoría por países desarrollados, en particular, la desaceleración de la economía norteamericana que ha tenido una fuerte repercusión en el resto de las economías afectando al comercio global e incidiendo en una reducción de precios de las materias primas, principal crecimiento de las economías menos desarrolladas, sino que también, continúan arrastrando una serie de problemas estructurales en donde temas tanto de tipo social como la pobreza, migración, falta de salud, vivienda, empleo, problemas en el sector educativo, entre otros; así como el déficit fiscal, elevadas tasas de interés, bajo nivel de productividad, reducida inversión extranjera; exceso de gasto público, burocracia, deuda externa y otros por citar que figuran dentro del ámbito macroeconómico.

### **3.5. Riesgo financiero**

#### **- Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez de la Compañía es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

La Compañía realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

#### **- Riesgo de inflación.**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2013 3.67%.
- Año 2013 2.70%.

#### **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.**

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

##### **4.1. Otras estimaciones.**

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

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

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de Indemnizaciones por Años de Servicio.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Caja Rafael Santillan		10.878,31	-
Produbank Panama 191033243	(1)	9.185,74	65.294,75
Caja RS cuenta Fanny C		2.446,35	-
Caja Chica Ludwig Molina		500,00	627,59
Caja chica Jose Cueva		150,00	150,00
Ahorros solidario se ocupaba p	(1)	53,47	53,47
Banco del Pichincha cuenta 337	(1)	-	3.955,64
		<b>23.213,87</b>	<b>70.081,45</b>

(1) Corresponde a saldos en bancos nacionales sin restricciones y de libre disposición.

## 6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cientes del Exterior		821.331,82	699.280,38
Cientes Nacionales Modulo cxc		10.207,72	21.532,60
Provision para incobrables NIIF	(1)	-	(37.956,00)
		<b>831.539,54</b>	<b>682.856,98</b>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro del valor de las cuentas por cobrar comerciales, fue como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo a Enero 1,	(37.956,00)	(23.530,93)
Ajuste provisión NIIF	37.956,00	(14.425,07)
<b>Diciembre 31,</b>	<b>-</b>	<b>(37.956,00)</b>

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Plastico comprado a amortizar	72.262,80	-
Inventario materias primas de POST COS	25.909,48	19.361,09
Inventario de Tallos de Export	18.772,97	29.628,02
Inventario materias primas de MANTENI	15.982,13	13.333,59
Inventario materias primas de RIEGO	9.702,20	3.068,80
Inventario materias primas de FUMIGACIC	5.953,59	2.277,97
Inventario de Tallos de flor N	2.614,47	-
Inventario materias primas de CULTIVO	1.642,38	1.567,57
Reinjerto y pinchado para vale	-	179.527,97
PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR DE (1)	(5.998,09)	(5.602,52)
PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VA (1)	(7.839,95)	(347,59)
	<b>139.001,99</b>	<b>242.814,90</b>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro y valor neto de realización de sus inventarios , fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo a Enero 1,	(5.950,11)	(6.478,90)
Provisión del año	(7.887,93)	-
Bajas	-	528,79
<b>Diciembre 31,</b>	<b>(13.838,04)</b>	<b>(5.950,11)</b>

## 8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Seguros Pagados por Anticipado	8.233,99	6.538,18

**9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Credito Tributario IVA	132.106,72	64.642,55

**10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Garantía Otorgada por Departam	73.265,50	73.265,50

**11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.**

Un resumen de la composición del valor neto por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Neto:</b>		
Otros PPE	960.831,54	144.414,85
Terreno	486.502,80	486.502,80
Instalaciones	407.975,51	430.325,09
Maquinaria y equipo	229.597,83	260.284,22
Edificios	220.674,91	228.615,41
Vehiculos	15.214,66	4.042,15
Equipo de Computacion	12.565,89	22.741,53
Muebles y enseres	-	826,38
	<b>2.333.363,14</b>	<b>1.577.752,43</b>

Un resumen de la composición del valor bruto por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Otros PPE	972.417,21	153.104,10
Instalaciones	499.759,04	499.159,04
Terreno	486.502,80	486.502,80
Maquinaria y equipo	355.058,51	350.546,77
Edificios	252.436,94	252.436,94
Equipo de Computacion	44.183,39	39.970,10
Vehiculos	19.009,79	5.039,29
Muebles y enseres	2.479,13	2.479,13

Un resumen de la composición de la depreciación acumulada de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Muebles y enseres	(2.479,13)	(1.652,75)
Vehiculos	(3.795,13)	(997,14)
Otros PPE	(11.585,67)	(8.689,25)
Equipo de Computacion	(31.617,50)	(17.228,57)
Edificios	(31.762,03)	(23.821,53)
Instalaciones	(91.783,53)	(68.833,95)
Maquinaria y equipo	(125.460,68)	(90.262,55)

El movimiento del valor bruto de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo a Enero 1,	1.789.238,17	1.682.374,69
Adiciones	842.608,64	111.151,44
Bajas	-	(4.287,96)
<b>Diciembre 31,</b>	<b>2.631.846,81</b>	<b>1.789.238,17</b>

El movimiento de la depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo a Enero 1,	(211.485,74)	(135.555,27)
Gasto del año	(86.997,93)	(80.218,43)
Bajas	-	4.287,96
<b>Diciembre 31,</b>	<b>(298.483,67)</b>	<b>(211.485,74)</b>

## 12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La compañía posee activos biológicos destinados al desarrollo de su actividad propia, los cuales son plantaciones florícolas.

### Valoración.

De acuerdo a la NIC 41, las alternativas para valorizar son: i) precio de mercado, ii) modelo de valorización basado en valor presente de los flujos netos de efectivo esperados del activo, iii) finalmente si las anteriores no se pueden determinar con fiabilidad, se usa en su lugar el costo histórico amortizado.

Considerando que el proceso productivo desde la siembra hasta su corte, es tan breve, se ha considerado que una vez efectuado el corte, ésta se valorizara al costo acumulado menos amortización si corresponde, pasando a formar parte de las existencias. Por lo tanto, su valoración posterior quedara bajo NIC 2, con lo cual, al aplicar el valor neto de realización, todos los costos de elaboración que supere al precio de venta menos los gastos estimados para la venta, se ajustarán disminuyendo el activo por pérdida de valor.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Avaluo plantas 2013	1.650.554,68	1.650.554,68
Inventario de plantas finca	23.575,10	-
Amortización acumulada plantas	(235.793,53)	-
	<b>1.438.336,25</b>	<b>1.650.554,68</b>

El movimiento del activo biológico fue como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo a Enero 1,	1.650.554,68	1.434.287,78
Adiciones	23.575,10	-
Valor razonable	-	216.266,90
Gasto del año	(235.793,53)	-
<b>Diciembre 31,</b>	<b>1.438.336,25</b>	<b>1.650.554,68</b>

### 13. ACTIVO INTANGIBLE

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Regalías	967.044,18	898.056,52
Amortizacion Acumulada Regalías	(455.464,36)	(323.005,50)
	<b>511.579,82</b>	<b>575.051,02</b>

### 14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cuenta por pagar proveedores	95.028,49	121.632,10

### 15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Banco Solidario Menor a un año	142.359,55	18.600,79
Sobregiros Bancarios	129.228,10	12.214,51
Intereses Solidario Menor a un	13.414,38	-
	<b>285.002,03</b>	<b>30.815,30</b>

## 16. PROVISIONES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Provisiones	9.746,44	9.746,44

## 17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Con el IESS		185.125,92	149.668,42
Beneficios de ley a empleados	(3)	122.640,13	120.883,72
Con la administración tributaria		99.422,68	62.917,65
Impuesto a la renta	(1)	37.418,72	29.590,49
Participación trabajadores	(2)	-	2.807,01
		<b>444.607,45</b>	<b>365.867,29</b>

(1) Ver nota 22.

(2) El movimiento de participación trabajadores, fue como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo a Enero 1,	2.807,01	-
Provisión del año	-	2.807,01
Ajuste	(2.807,01)	-
<b>Diciembre 31,</b>	<b>-</b>	<b>2.807,01</b>

(3) Un detalle de los beneficios de ley a empleados, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
sueldos por pagar	96.887,61	100.952,02
Decimo cuarto sueldo (escolar)	11.993,11	9.247,72
Decimo tercer sueldo (navideño)	8.003,73	5.334,12
Comisariato a Descontar a Trabajadores	4.553,53	4.465,81
Bar a descontar a empleados	1.032,25	884,05
Movistar a Descontar a empleados	169,90	-
<b>Diciembre 31,</b>	<b>122.640,13</b>	<b>120.883,72</b>

## 18. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Vinicio Pinto Espinosa	853.887,80	1.028.571,95
Patricio Pinto	754.010,31	446.164,59
Sr Carlos Calitos Arte	304.591,25	50.000,00
Fernando Santillan Borja	287.866,04	169.583,18
Espinoza Marieta (mama)	214.217,18	209.998,93
Ecuawagen	193.224,29	197.490,66
Sra. Patricia Crespo	151.333,96	80.000,00
Veronica Varea	93.758,18	93.175,10
Rafael Santilan	49.196,22	49.196,22
Sra. Tereza Ortiz	20.000,00	20.000,00
Quality Flowers	5.016,05	-
	<b>2.927.101,28</b>	<b>2.344.180,63</b>

## 19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Banco solidario	374.627,65	598.828,05

## 20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Jubilación patronal por pagar	(1)	88.199,93	76.493,68
Desahucio por pagar	(2)	63.481,60	64.353,98
		<b>151.681,53</b>	<b>140.847,66</b>

(1) El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo a Enero 1,		76.493,68	65.334,75
Costo laboral por servicios actuales		8.638,71	7.629,73
Costo financiero		4.503,44	3.897,96
(Ganancia) Pérdida act. Rec. En OBD		8.206,96	1.863,78
Efectos de reducciones y liquidaciones		(9.642,86)	(1.526,27)
Pérdidas (ganancias) reconocidas con		-	(706,27)
<b>Diciembre 31,</b>		<b>88.199,93</b>	<b>76.493,68</b>

(2) El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo a Enero 1,		64.353,98	64.128,10
Costo laboral por servicios actuales		994,91	861,79
Costo financiero		3.537,06	3.593,95
(Ganancia) Pérdida act. Rec. En OBD		(5.404,35)	(4.229,86)
<b>Diciembre 31,</b>		<b>63.481,60</b>	<b>64.353,98</b>

## 21. PROVISIONES NO CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Provisión por desmantelamiento		26.287,21	26.287,21

## **22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.**

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% y 22% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades dispuso que el Impuesto a la Renta de sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2014 y 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

En el caso de organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, podrán también destinar el valor de la reinversión a la colocación de créditos productivos; teniendo en consideración para el efecto las siguientes condiciones:

- a. El incremento del monto de estos créditos, de un ejercicio a otro, deberá ser igual o mayor al valor de la reinversión;
- b. El término productivo excluye aquellos créditos que tienen como objetivo el consumo; y,
- c. Los créditos otorgados deberán considerar un plazo mínimo de 24 meses.

No se considerará como reinversión en créditos productivos cuando se trate de renovación de créditos.

### **19.1 Pago mínimo de Impuesto a la Renta.**

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo, y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede mostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La determinación del impuesto a las ganancias y control de los impuestos diferidos se encuentran detallados en la Nota 20.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>(Pérdida) / Utilidad contable</b>	<b>(562.042,19)</b>	<b>(412.974,79)</b>
<b>Menos: (ingresos exentos)</b>		
<b>Más: (gastos no deducibles)</b>		
Otros gastos	211.508,94	45.585,81
Multas e intereses	51.251,18	19.954,32
Sueldos no deducibles	38.806,34	32.746,25
Depreciación de propiedades, planta y equipo	19.278,06	77.673,69
Jubilación patronal	11.706,25	11.865,20
Efecto neto realizable	7.492,36	-
Facturas a nombres de otras personas	4.362,50	8.253,50
Retenciones no descontadas	1.808,31	-
Gastos de gestión que exceden el 2% de los gastos generales, sin sustento	53,08	-
Activos biológicos	-	167.180,72
Cuadre cuentas por pagar	-	26.640,32
Baja saldos iniciales	-	25.706,27
Baja PPE	-	24.455,51
Baja pasivos sobregiros	-	17.297,02
Cuentas incobrables	-	14.425,07
Baja pasivos	-	4.413,14
<b>Liberación (constitución) de impuestos diferidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>(Pérdida)/Utilidad gravable</b>	<b>(215.775,17)</b>	<b>63.222,03</b>
<b>Impuesto a la renta afectada por la tasa impositiva</b>	<b>-</b>	<b>14.541,07</b>
<b>Impuesto a la renta mínimo</b>	<b>(35.427,01)</b>	<b>(29.590,49)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(763.635,15)</b>	<b>(576.140,01)</b>

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo a Enero 1,	29.590,49	-
Provisión del año	5.836,52	29.590,49
<b>Diciembre 31,</b>	<b>35.427,01</b>	<b>29.590,49</b>

### 23. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	<b>Base tributaria</b>	<b>Base NIIF</b>	<b>Diferencia temporaria</b>
<b>Diciembre 31, 2014:</b>			
Propiedades, planta y equipo	486.502,80	2.372.578,25	(1.886.075,45)
Cuentas por cobrar	831.539,54	831.539,54	-
Inventarios	59.189,78	41.760,10	17.429,68
Jubilación Patronal	(88.199,93)	(88.199,93)	-
	<b>1.289.032,19</b>	<b>3.157.677,96</b>	<b>(1.868.645,77)</b>

	<b>Base tributaria</b>	<b>Base NIIF</b>	<b>Diferencia temporaria</b>
<b>Diciembre 31, 2013:</b>			
Propiedades, planta y equipo	1.577.752,43	694.287,06	(883.465,37)
Cuentas por cobrar	682.856,98	720.812,98	37.956,00
Inventarios	242.814,90	248.765,01	5.950,11
Activos biológicos	-	-	-
Regalías	575.051,02	224.770,62	(350.280,40)
Jubilación Patronal	(76.493,68)	-	76.493,68
	<b>3.001.981,65</b>	<b>1.888.635,67</b>	<b>(1.113.345,98)</b>

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>		
Inventarios	3.834,53	1.309,02
Jubilación patronal	-	16.828,00
cuentas por cobrar	-	8.350,32
	<b>3.834,53</b>	<b>26.487,34</b>

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>		
Propiedades, planta y equipo	(414.936,60)	(194.362,38)
Regalías	-	(77.061,69)
	<b>(414.936,60)</b>	<b>(271.424,07)</b>

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Impuesto diferido neto:</b>		
Activos por impuestos diferidos	3.834,53	26.487,34
Pasivos por impuestos diferidos	(414.936,60)	(271.424,07)
	<b>(411.102,07)</b>	<b>(244.936,73)</b>

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue como sigue:

	<b>Saldo inicial</b>	<b>Reconocido resultados</b>	<b>Saldo final</b>
<b>Diciembre 31, 2014</b>			
Inventario	1.309,02	(2.525,51)	3.834,53
Jubilación patronal	16.828,61	16.828,61	-
Cuentas por cobrar	8.350,32	8.350,32	-
Propiedades, planta y equipo	(194.272,38)	220.574,22	(414.846,60)
Regalías	(77.061,69)	(77.061,69)	-
	<b>(244.846,12)</b>	<b>166.165,95</b>	<b>(411.012,07)</b>

	Saldo inicial	Reconocido resultados	Saldo final
<b>Diciembre 31, 2013</b>			
Inventario	1.425,36	116,34	1.309,02
Activos biológicos	105.670,42	105.670,42	-
Jubilación patronal	14.373,65	(2.454,96)	16.828,61
Cuentas por cobrar	4.728,28	(3.622,04)	8.350,32
Propiedades, planta y equipo	(97.375,60)	96.896,78	(194.272,38)
Regalías	(140.183,50)	(63.121,81)	(77.061,69)
	<b>(111.361,39)</b>	<b>133.484,73</b>	<b>(244.846,12)</b>

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son atribuibles a lo siguiente:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Gasto impuesto a la renta del año:</b>		
Impuesto a la renta corriente	33.544,99	29.590,49
(Liberación) constitución imp. dif.	166.165,95	133.574,73
	<b>199.710,94</b>	<b>163.165,22</b>

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

#### 24. CAPITAL.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Vinicio Pinto	890.200,00	-
Patricio Pinto	710.200,00	-
Rafael Santillan	200,00	440,00
Francisco Saavedra	200,00	-
Eduardo Chiriboga	-	200,00
Jose Luis Espinoza	-	160,00
	<b>1.600.800,00</b>	<b>800,00</b>

**25. APORTES DE FUTURAS CAPITALIZACIONES.**

Un resumen de la cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Rafael SAntillan	709.894,42	709.894,42
Cptn. Francisco Saavedra	404.127,46	404.127,46
Ing. Patricio Pinto	(200.000,00)	400.000,00
Vinicio Pinto Espinosa	(217.332,22)	300.000,00
	<b>696.689,66</b>	<b>1.814.021,88</b>

**26. RESULTADOS ACUMULADOS.**

Esta cuenta está conformada por:

**Resultados acumulados primera adopción NIIF:**

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el 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.

**Utilidades retenidas:**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

**27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Exportacion de flor	2.098.907,14	2.170.539,94
Otras Rentas	121.264,43	25.900,44
Ventas locales grabadas con ta	45.180,33	32.576,81
Ventas locales grabadas con ta	1.300,05	7.918,78
(-) Devolucion en ventas local	(20,16)	-
(-) Creditos de exportaciones	(35.798,50)	(39.422,60)
	<b>2.230.833,29</b>	<b>2.197.513,37</b>

**28. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	39.988,14	58.457,45
Otros gastos	13.026,05	12.877,48
Aportes a la seguridad social (incluido fond	7.664,96	10.645,62
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	780,98	4.097,37
Transporte	-	25.531,75
Beneficios sociales e indemnizaciones	-	7.206,33
Mantenimiento y reparaciones	-	66,96
	<b>61.460,13</b>	<b>118.882,96</b>

**29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Gasto deterioro	346.902,91	233.192,86
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	171.731,40	174.942,63
Aportes a la seguridad social (incluido fond	18.871,97	21.944,65
Honorarios, comisiones y dietas a personas	14.968,26	1.423,00
Mantenimiento y reparaciones	13.000,01	10.128,59
Otros gastos	12.844,71	10.794,46
Arrendamiento operativo	10.100,04	11.198,65
Combustibles	9.022,83	4.168,44
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	3.450,98	10.580,04
Gastos de viaje	1.500,00	250,00
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	395,57	-
Impuestos, contribuciones y otros	14,24	14.123,49
Depreciaciones	-	14.425,07
Cuentas por cobrar	-	5.729,23
	<b>602.802,92</b>	<b>512.901,11</b>

**30. GASTOS DE VENTAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Sueldos Ventas	36.631,14	53.320,25
Ferías y Eventos	11.690,07	3.437,50
Gasto Fondos de Reserva	4.087,21	4.329,99
Gasto Aportes PATronal IESS	3.577,75	6.315,63
Decimo tercer sueldo (navidexo)	2.676,96	4.331,70
Guias Certificadas	1.140,98	8.511,95
Telecomunicaciones	780,98	4.097,37
Decimo cuarto sueldo (escolar)	680,04	805,50
Suministros y materiales	195,00	928,03
Transporte	-	25.531,75
Indemnizacion por desp	-	6.618,00
Gasto Vacaciones	-	588,33
Mantenimiento y reparaciones	-	66,96
	<b>61.460,13</b>	<b>118.882,96</b>

**31. GASTOS FINANCIEROS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Intereses y comisiones bancario	112.279,41	102.416,98
Intereses y comisiones bancari0	7.337,83	20.551,33
Intereses pagados a terceros	167.954,64	129.461,91
Intereses pagados a terceros	-	-
	<b>287.571,88</b>	<b>252.430,22</b>

**31. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.**

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a USD \$3.000.000,00 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a USD \$ 6.000.000,00 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta USD \$ 15.000,00.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

## **32. SANCIONES.**

### **32.1. De la Superintendencia de Compañías:**

No se han aplicado sanciones a FLOWERFEST S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### **32.2. De otras autoridades administrativas:**

No se han aplicado sanciones significativas a FLOWERFEST S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

## **33. CONTINGENCIAS.**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene contingencias que a criterio de la Administración tengan que ser registradas o reveladas en los presentes estados financieros.

## **34. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.



---

Rafael Santillán B.  
Gerente General



---

Josè Miguel Toral T.  
Contador General