



GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

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

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ – Dólares Estadounidenses

NIIIF – Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

17 de marzo del 2015

A los Accionistas de GrowFlowers Producciones S.A.:

Informe sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

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

Asuntos de Énfasis.

Sin calificar nuestra opinión, tal como se indica en la Nota 22 a los estados financieros, la compañía al 31 de diciembre del 2014, presenta pérdidas acumuladas por US\$ 491,896, ocasionadas básicamente por falta de niveles adecuados de producción y ventas y capital de trabajo negativo. La Gerencia de la compañía considera que las operaciones futuras, basadas en la renovación de las variedades sembradas, el incremento de la productividad de las plantas existentes y un aumento en los precios de venta, lograrán un nivel de ingresos adecuado, que le permita lograr utilidades y generar los flujos de fondos suficientes, que le permita absorber las depreciaciones de propiedades y equipos y de activos biológicos que al 31 de diciembre del 2014 ascienden a US\$ 6,320,687, sin embargo considerando los riesgos inherentes a la actividad agrícola, no es posible a la fecha determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

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

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223

EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No. 26606



GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS			Notas	31/12/2014	31/12/2013
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4			37,808	450
Cuentas por cobrar:					
Cuentas por Cobrar Comerciales	6			18,525	173,149
Compañías Relacionadas				152,799	461,776
Activos por impuestos corrientes	5			474,623	515,169
Anticipo a proveedores	8			56,158	182,038
Otros activos no financieros				26,222	1,873
Total cuentas por cobrar				728,327	1,334,005
Inventarios	7			1,120,221	892,283
Total de activos corrientes				1,886,356	2,226,738
Activos no corrientes					
Propiedades y Equipos	9			5,305,740	4,794,879
Activos Biológicos	10			1,014,947	620,405
Total de activos no corrientes				6,320,687	5,415,284
Total de activos				8,207,043	7,642,022

Las notas de la 1 a la 26, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.
 ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)
 (Continuación)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Notas	31/12/2014	31/12/2013
Pasivos corrientes			-	1.739
Sobregiro Bancario				
Cuentas por pagar:				
Cuentas por Pagar Comerciales			1.259.039	1.032.833
Compañías Relacionadas			5.833.974	5.910.859
Pasivos por impuestos corrientes	6		43.070	22.521
Otros pasivos no financieros	5		1.887	3.958
Total cuentas por pagar			7.137.970	6.970.171
Otras provisiones y beneficios definidos		11	256.189	252.330
Total de pasivos corrientes			7.394.159	7.224.240
Pasivos no corrientes				
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal		11 y 12	167.770	80.153
Beneficios Definidos por Desahucio		11 y 13	63.172	13.976
Total de pasivos no corrientes			230.942	94.129
Total de Pasivos			7.625.101	7.318.369
Patrimonio				
Capital Suscrito		14	1.089.040	1.089.040
Resultados Acumulados			(491.896)	(750.185)
Resultados Acumulados Adopción NIIF Primera Vez		15	(15.202)	(15.202)
Total patrimonio			581.942	323.653
Total pasivos y patrimonio			8.207.043	7.642.022

Las notas de la I a la 26, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por Actividades Ordinarias	9.989.172	6.408.420
Costo de Ventas	(7.496.645)	(5.492.458)
Ganancia bruta en ventas	2.492.527	915.962
Gastos de administración y ventas	(2.169.474)	(1.329.244)
Ganancia (pérdida) en actividades operacionales	323.053	(413.282)
Otros ingresos:		
Reembolso de gastos	29.837	-
Descuento por pronto pago	12.649	-
Otros ingresos, netos	21.925	32.842
Ganancia (Pérdida) antes de participación a		
trabajadores e impuesto a la renta	387.464	(380.440)
Participación de Trabajadores	(59.613)	-
Impuesto a la renta corriente—anticipo mínimo	(69.562)	(41.804)
Resultado Integral del Ejercicio	258.289	(422.244)
Acciones comunes ordinarias		
Ganancia (Pérdida) por acción ordinaria US\$	0,24	(0,39)
Número de acciones	1.089.040	1.089.040

Las notas de la 1 a la 26, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

Resultados Acumulados	Adopción NIIF Primera Vez	Años Anteriores	Capital	
			Suscrito	
Saldo al 1 de enero del 2013		1.089.040	(327.941)	(15.202)
Resultado Integral del Ejercicio	-	(422.244)	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013		1.089.040	(750.185)	(15.202)
Resultado Integral del Ejercicio	-	258.289	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014		1.089.040	(491.896)	(15.202)
Total				581.942

Las notas de la 1 a la 26, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	258,289	(422,244)
Ajustes que concilian el resultado integral del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	574,162	308,451
Amortización activo biológico	86,054	29,344
Bajas de activos biológicos	42,994	-
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	87,617	34,716
Beneficios Definidos por Desahucio	49,196	8,074
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar comerciales	605,678	(686,404)
(Incremento) en inventarios	(227,938)	(334,267)
Incremento en cuentas por pagar	167,799	2,444,779
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	3,859	56,469
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	1,389,421	1,861,162
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,647,710	1,438,918
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad y equipo	(1,085,023)	(863,251)
Adiciones de Activo Biológico	(523,590)	(585,361)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1,608,613)	(1,448,612)
Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento:		
(Disminución) Incremento en sobregiro contable	(1,739)	1,739
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de inversión	(1,739)	1,739
Incremento (Disminución) neta del efectivo	37,358	(7,955)
Efectivo al inicio del año	450	8,405
Efectivo al final del año	37,808	450

Las notas de la 1 a la 26, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A., es una compañía constituida bajo las leyes ecuatorianas en el año 2009, cuyo objeto social es la siembra, cultivo, producción, desarrollo, importación, exportación, representación, comercialización, distribución y empaque de flores; de toda clase de productos agropecuarios, manufacturados, agro industriales y alimenticios, de insumos para la explotación agrícola, flores, avícola y pecuaria.

Desde su constitución la compañía se dedica a la producción y venta de rosas, lirios y pompones. Los productos que comercializa la compañía durante el año 2014 son vendidos en un 24% (40% durante el año 2013) a la compañía Sueños de los Andes Bouquetandes Cia. Ltda; y el 75% (59% durante el año 2013) a Colour Republic LLC compañía domiciliada en los Estados Unidos de Norte América; compañías relacionadas por socios y administración común (Véase Nota 6 y 16).

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 valoración 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:

• 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.

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

Fronte 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.

• Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable, aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

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

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

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 15), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

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

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

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

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

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medir las 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 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración y Ventas. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros.

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. (Véase Nota 7).

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

e. Propiedades 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. (Véase Nota 9).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos. 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.

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

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos 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 9).

F. Activos biológicos

Los activos biológicos en la empresa se valoran al costo menos su amortización y, razonable, ya que no existe un mercado activo de compra y venta de plantas con frecuencia y volumen suficientes para proporcionar información que permitan fijar precios y establecer un valor razonable a las plantas.

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 10).

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 8 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 8 años dependiendo de las expectativas de la variedad.

G. 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 consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, que comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar a acreedores y compañías relacionadas.

h. Impuesto a las ganancias.

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

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2014 y 2013 que es del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase nota 19).

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

1. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial. (Véase Nota 16).

GROWFLOWERS S.A. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de Rosas, Lirios y Pompones

j. 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 periodo. 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; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el periodo promedio hasta que dichos beneficios sean otorgados. (Véase Nota 11 y 12).

k. Administración del riesgo financiero

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

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

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

- **Riesgo de Mercado.** - Su mercado de comercialización de flor, lirio y pompones se lo realiza básicamente a sus compañías relacionadas domiciliadas en Ecuador y Estados Unidos. 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. 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.

Un 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 incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía recibe de su cliente principal de manera oportuna su cobranza en un periodo que no supera los 30 días, por lo que este tipo de riesgo es mitigado.

- **Riesgos de liquidez.** - La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo de sus accionistas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros, adicionalmente los accionistas están dispuestos a prestar el apoyo que sea necesario en caso de requerir la compañía.

1. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Emendadas a NIIF	
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
"Significado de NIIF Vigentes"	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3, Combinación de negocios - Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razorable - Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 40 "Propiedades de inversión" - Actualización de la interacción entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
Emendada a la NIC 41 y NIC 16 "Indicando que los activos biológicos deben ser medidos bajo los lineamientos que establece la NIC 16 "Propiedad planta y Equipo" por el método del costo o por el método revaluado.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2016 y se permite su adopción anticipada.

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

La Administración 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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el efectivo y equivalentes de efectivo se encuentra conformado de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja Chica	450	450
Bancos	37.358	-
Total Caja y Bancos	<u>37.808</u>	<u>450</u>

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Crédito tributario (IVA)	(1)	332.642
Retenciones en fuente de impuesto a la renta		-
Certificados de Abonos Tributario	(2)	128.769
Impuesto a la Salida de Divisas	(3)	13.212
		<u>474.623</u>
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
IVA por Pagar		-
Retenciones en la fuente		14.831
Retenciones de IVA		28.239
		<u>43.070</u>
		<u>22.521</u>

(1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora de su producción. Al 31 de diciembre del 2014 la compañía ha presentado solicitudes de devolución por aproximadamente US\$ 25.592 (hasta el mes de marzo del 2014), por la diferencia de US\$ 307.050 se presentarán las solicitudes durante el año 2015. Al 31 de diciembre del 2014 existe un saldo de US\$ 57.120, sobre el cual de acuerdo a la confirmación del abogado, la compañía ha iniciado procesos de impugnación, de trámites presentados por devolución de IVA (Véase nota 25).

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

(Continuación)

- (2) Representa el valor solicitado al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador con el fin de recibir el Certificado de Abonos Tributarios (CA1) que se conceden a los exportadores cuyo nivel de acceso a un determinado mercado (Estados Unidos) haya sufrido una desmejora, por cambios en los niveles arancelarios. El saldo al 31 de diciembre del 2014 por US\$128.769, incluye certificados de abono tributario endosados por compañías relacionadas, los cuales durante el año 2015 serán utilizados en el pago de sus obligaciones tributarias.

- (3) Corresponde el impuesto a la salida de divisas generado en las importaciones de bulbos de lirios, el mismo que será liquidado con los pagos de impuesto a la renta de futuros periodos.

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1 y 16, los productos que comercializa la compañía son vendidos en un 24% (40% durante el año 2013) a la compañía Sueños de los Andes Bouquetandes S.A. por US\$ 2.365.560, y el 75% (59% durante el año 2013) a Colour Republic LLC compañía domiciliada en los Estados Unidos de Norte América por US\$ 7.516.397; compañías relacionadas por socios y administración común.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) en los años 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ventas de productos terminados	10.039.322	6.376.006

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013, a continuación el detalle:

<u>2014</u>	<u>2013</u>	
<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
CUENTAS POR COBRAR		
Proflower S.A.	152.799 (1)	461.776
	152.799	461.776
CUENTAS POR PAGAR		
Compañías relacionadas:		
Colour Republic LLC	1.315.025 (2)	5.879.991
Proflower S.A.	-	30.868
Sueños de los Andes S.A.	4.518.949 (2)	-
	5.833.974	5.910.859

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)

(1) Corresponden anticipos entregados para la compra de agroquímicos, los cuales fueron liquidados durante los primeros meses del año 2015.

(2) Representan anticipos recibidos para la venta de flor, valores que son liquidados mediante la emisión de la correspondiente factura de venta, hasta la fecha de nuestra revisión (17 de marzo del 2015), en lo correspondiente a la compañía Colour Republic LLC se ha liquidado la totalidad del anticipo recibido y en el caso de la compañía Sueños de los Andes Cia. Ltda. se facturó un valor de US\$ 380.349, quedando un saldo pendiente de liquidar de US\$ 4.138.600.

NOTA 7 - INVENTARIOS

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

	2014	2013
	US\$	US\$
Inventario de Flor y Lirios	698.586	486.713
Inventario de Agroquímicos y Fertilizantes	138.508	101.269
Inventario de Herramientas y Materiales	242.027	184.493
Importación en tránsito de Lirios (1)	41.100	119.808
	<u>1.120.221</u>	<u>892.283</u>

(1) Corresponden a importaciones de bulbos, los mismos que son adquiridos principalmente a los proveedores del exterior PIPONINGS, y VDB (localizados en Europa "Holanda", importaciones que son liquidadas una vez que se formaliza todo el proceso de importación primeros meses del año 2015.

NOTA 8 - ANTICIPO A PROVEEDORES

Los saldos de anticipos a proveedores al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se muestran a continuación:

Proveedor	2014	2013
	US\$	US\$
Sr. José Tuqueres	2.500	108.130
Inmobiliaria S.A. (1)	24.528	24.528
Cia. Paz Morowitz Cia. Ltda.	-	16.942
Sra. Gil Tarcila (1)	12.001	12.001
Espinosa y Espinoza Cia. Ltda.	1.547	7.440
Otros Menores	3.448	4.671
Rosero Pérez Jorge (1)	4.234	4.234
Sr. Esteban Vélez (2)	5.218	2.347
Avalise Cia. Ltda.	145	1.600
Horst Wellener S.A.	-	145
Hilsea	2.437	-
Comité Barrial Santa Lucía Alta	100	-
	<u>56.158</u>	<u>182.038</u>

NOTA 8 - ANTICIPO A PROVEEDORES

(Continuación)

(1) Incluye un valor de US\$ 40.763 de anticipos entregados por cambio de plástico del bloque 13 y construcción y mantenimiento de invernaderos, valor que será liquidado durante los primeros meses del año 2015.

(2) Anticipos entregados para trámites legales, transferencia de dominio, notaría y registro de la propiedad.

NOTA 9 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	Saldo al 01 del 2013	Adiciones	Reclasificación	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre del 2014	Vida Útil	Años
Edificio	443.137	113.243	107.121	863.501	-	863.501	20	-
Terrenos e Plásticos e	805.540	32.489	1.127.000	1.965.029	-	1.965.029	-	-
Invernaderos	694.925	522.535	677.887	1.895.347	690.309	2.585.656	3	5
Cuarto Frío	190.601	5.067	73.509	269.177	248.743	517.920	10	10
Equipo de Oficina	8.022	14.724	-	22.746	25.741	48.487	5	5
Maquinaria y Equipos	89.118	38.469	9.409	136.996	16.733	153.729	10	10
Equipos de Computación	20.698	21.342	1.005	43.045	39.613	82.658	3	3
Vehículos	36.800	-	-	36.800	50.544	87.344	20	20
Muebles y Bancos	1.721	115.382	4.069	121.172	13.340	134.512	10	10
Menos: Depreciación acumulada	2.290.562	863.251	2.200.000	5.353.813	1.085.023	6.438.836		
Activo fijo Neto	2.040.079	554.800	2.200.000	4.794.879	510.861	5.305.740		
	(250.483)	(308.451)	-	(558.934)	(574.162)	(1.133.096)		

(1) Corresponde a la adquisición realizada en octubre del 2012 de la Finca Sargazos ubicada en el sector Cayambe denominada Growflow S.A. No. 3 por US\$ 2.200.000 y que se encontraba registrada como un solo grupo dentro de los activos biológicos, durante el año 2013 se procedió a establecer la valoración de los activos adquiridos y se procedió con la contabilización a las cuentas correspondientes.

NOTA 10 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

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

NOTA 10 - ACTIVOS BIOLÓGICOS
(Continuación)

	Saldo al 01/01/2013 US\$	Adiciones 2013 US\$	Transferencias 2013 US\$	Reclasifica- ción 2013 US\$	Saldo al 31/12/2013 US\$	Adiciones 2014 US\$	Transferen- cias 2014 US\$	Minus 2014 US\$	Saldo al 31/12/2014 US\$	Vida útil años
Plantas Productivas	2.200.000	55.388	-	493.641	(2.200.000)	493.641	-	218.550	712.191	8
Plantas en Proceso	-	508.105	-	(493.641)	-	69.852	356.402	(218.550)	191.986	
Variedades	9.000	77.256	-	-	-	86.256	167.188	-	226.168	
Total Activo Biológico (2)	2.264.388	585.361	-	(2.200.000)	619.749	523.590	-	(12.991)	1.130.345	
(-) Amortización Acumulada	-	(29.344)	-	-	(29.344)	(86.054)	-	-	(115.398)	
	2.264.388	556.017	-	-	(2.200.000)	620.405	437.536	-	1.014.947	

(1) Incluye el valor de la adquisición de la finca ubicada en el sector de "Cayambe" denominada Growflowers S.A. No. 3 con todas sus áreas y componentes, la cual fue adquirida a la compañía Saragzoz S.A., en octubre del 2012, por un valor de US\$ 2.200.000, y que tiene una superficie de 28,175 hectáreas, la misma que va a ser utilizada para complementar el proceso productivo de la compañía; durante el año 2013 se realizó una depuración de los activos adquiridos y se registró en función del grupo al que corresponden los activos transfiriendo dichos activos como propiedades y equipos (véase Nota 9).

(2) Los activos biológicos de Growflowers S.A. corresponden a plantaciones de rosas, lirios y pompones. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el sector de Tabacundo, el Choca y Cayambe, el total de plantaciones alcanza las 60,82 hectáreas, de las cuales al 31 de diciembre del 2014 existen 52,04 hectáreas productivas, 7,71 hectáreas vegetativas y 1,07 hectáreas disponibles, las cuales se destinan a las plantaciones de rosas, lirios y pompones.

Durante el año 2014 y 2013, el volumen de tallos producidos fueron 21.136.766 y 19.049.507.

Durante el año 2014 y 2013, el volumen de tallos exportados fue de 19.428.241 y 16.409.295 respectivamente.

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	Saldos al 1 de enero 2014 US\$	Incremento US\$	Pagos y/o Utilizaciones US\$	Transferencias(2)	Saldos al 31 de dic-14 US\$
Corriente	252.330	3.589.076	(3.585.217)	-	256.189
Provisiones y beneficios sociales (1)					
Beneficio Definido por Jubilación Patronal	80.153	49.918	-	37.699 (2)	167.770
Beneficio Definido por Desahucio	13.976	20.245	-	28.951 (2)	63.172
	94.129	70.163	-	66.650	230.942

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

- (1) Incluye sueldos por pagar, Aportes IESS por pagar, fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, participación de trabajadores en las utilidades y préstamos al IESS.

- (2) Corresponden las provisiones de empleados que fueron transferidos de las compañías: Sueños de los Andes S.A. y Proflower S.A. (Véase nota 23).

NOTA 12 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN 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, elaborado durante el año 2014, por la compañía Logarítimo Cía. Ltda., 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, la tasa de commutación actuarial del año 2014 y 2013 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

Valor presente de la reserva actuarial: Trabajadores menos de 10 años de servicio	
2014	2013
167.770	80.153

NOTA 13 - 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.

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, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de GrowFlowers S.A. con su propia estadística.

NOTA 14 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2014, está representado por 1.089.040 acciones de valor nominal de US \$ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 14 - CAPITAL SUSCRITO
(Continuación)

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

NOTA 15 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)			
Accionistas		Capital	
Dávalos Maldonado Carlos Manuel		US\$	%
S.A. Suño de los Andes Bonquetandes			
	1.089.039	100,00%	
Total	1.089.040	100,00%	

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

Mediante resolución No. SC-ICI-CPAIFRS-G-11.007 del 9 de septiembre del 2011 se resuelve:

Expedir el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas. Reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

ARTICULO PRIMERO.- DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVA DE CAPITAL, RESERVA POR DONACIONES Y RESERVA POR VALUACIÓN O SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES.- Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán 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.

NOTA 15 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) (Continuación)

ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, 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 deudor al 31 de diciembre del 2014 de US\$ 15.202.

NOTA 16 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias por el año 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

<u>Detalle</u>		<u>US\$</u>	
		<u>2014</u>	
		<u>2013</u>	
		<u>US\$</u>	
Exportaciones (1)	9.812.226	6.335.485	
Ventas Locales	176.946	72.935	
	9.989.172	6.408.420	

(1) Los productos que comercializa la compañía durante el año 2014 son vendidos en un 24% por US\$ 2.365.560 (40% durante el año 2013) en calidad de exportación a la compañía Sueños de los Andes Bouquetandes S.A., compañía que se encuentra ubicada en Zona Franca y el 75% por US\$ 7.516.397 (59% durante el año 2013) a Colour Republic LLC compañía domiciliada en los Estados Unidos de Norte América; compañías relacionadas por socios y administración común (Véase Nota I y 6).

NOTA 17 - COSTO DE VENTAS

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

NOTA 17 - COSTO DE VENTAS
(Continuación)

Cuenta	2014	2013
	US\$	US\$
Por Fresca	1,508,794	1,177,802
Agroquímicos	1,144,299	952,084
Materiales	1,229,412	800,920
Mano de obra	3,614,140	2,121,664
Gastos Indirectos	-	439,988
Total	7,496,645	5,492,458

NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

	2014	2013
	US\$	US\$
Sueldos y Beneficios sociales	810,110	406,978
Depreciaciones y amortizaciones	660,214	337,795
Mantenimiento y Reparaciones	84,809	93,017
Servicios Prestados por Terceros	117,926	122,074
Honorarios	183,099	137,311
Servicios Básicos	182,258	122,912
Gastos de Representación y Administración	14,436	35,560
Suministros y Materiales	22,657	20,083
Impuestos y Contribuciones	86,209	36,517
Gastos Financieros	7,128	9,733
Gastos Varios	628	7,264
	2,169,474	1,329,244

NOTA 19 - 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 del 2014 y 2013:

	2014	2013
	Participación de Trabajadores	Participación de Trabajadores
	Impuesto a la Renta	Impuesto a la Renta
Garantía (pérdida) antes de participación de trabajadores (+) Salario Digno	387,464	(380,440)
	9,955	-
	397,419	(380,440)

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

2014		2013	
Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta
15% en participación en trabajadores	59.613	(59.613)	-
(+) Gastos no deducibles (1)	93.735	-	-
(-) Amortización de Pérdidas Tributarias (Véase nota 20)	(105.397)	-	-
Base Impuesto a la Renta	316.189	(380.440)	-
22% de impuesto a la renta	69.562	-	-
Impuesto a Pagar - Anticipo Mínimo Pagado			41.804 (2)

(1) La compañía durante el año 2014, considero los siguientes gastos no deducibles:

US\$ 87.616 por concepto de provisión por jubilación patronal y otros gastos no sustentados con comprobantes de venta establecidos en el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención por US\$ 6.119.

(2) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2012 por un valor de US\$ 41.804, se convirtió en pago definitivo de impuesto a la renta en el año 2013.

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

2014		2013	
Importe	Parcial	Importe	Parcial
US\$		US\$	
%		%	
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)	69.562	55.235	78.50%
Impuesto teórico (tasa nominal)	(72.127)	(15.480)	(22%)
Resultado contable antes de impuesto	327.851	70.364	22%
Tasa nominal	22%	-	-
Diferencia	(2.565)	39.755	56.50%
Explicación de las diferencias:			
Costos no deducibles	20.622	2.511	3.57%
Amortización de pérdidas	(23.187)	37.244	52.93%
Efecto de Anticipo calculado	(0,78%)	-	-
	(2.565)	39.755	56.50%

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% 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 21,22% (78,50% para el año 2013).

NOTA 20 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PÉRDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía compensa pérdidas tributarias por un valor de US\$ 105.397, con utilidades generadas durante el año 2014, por lo que al 31 de diciembre del 2014 la compañía mantiene pérdidas tributarias acumuladas por US\$ 570.551, las cuales podrá compensar hasta el año 2018.

NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1. En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

2. La Ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

- a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.

- b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando 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 mencionan:

NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

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

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, el principal cambio constituye El incremento del impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.

6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGHR/GC13-00011 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.

A la fecha de emisión del informe, la compañía junto con sus asesores legales se encuentra realizando el estudio de precios de transferencia, y la administración considera que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afecta la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2014.

NOTA 22 - PÉRDIDAS OPERACIONALES

La compañía ha venido presentando pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2014 por US\$ 491.896, debido básicamente a falta de adecuados niveles de producción y ventas, esta situación ha ocasionado que la compañía al 31 de diciembre del 2014, presente sustanciales pérdidas acumuladas y capital de trabajo negativo.

La Gerencia de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para los años subsiguientes, en virtud del incremento de la productividad de las plantas existentes, un crecimiento en las áreas productivas y a un aumento sustancial en los precios de venta, serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultades sus operaciones; adicionalmente los accionistas de la compañía están dispuestos a mantener, el apoyo financiero que la compañía pueda requerir.

NOTA 23 - CONTRATOS Y CONVENIOS IMPORTANTES

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía suscribió los siguientes contratos importantes:

ACUERDO SUSCRITO ENTRE GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A. Y EMPLEADOS DE LAS COMPAÑÍAS SUEÑOS DE LOS ANDES S.A. Y PROFLOWER S.A.

Durante el año 2014, la compañía Growflowers Producciones S.A., celebró con determinados empleados de las compañías Sueños de los Andes S.A. y Proflower S.A., un contrato de trabajo en el cual se estableció que Growflowers Producciones S.A., expresamente reconoce que se ha subrogado legalmente y en los términos del art. 171 del Código de Trabajo a los anteriores empleados de Sueños de los Andes S.A. y Proflower S.A., razón por lo cual Growflowers Producciones S.A., reconoce que para todos los efectos legales, que dichos empleados vinieron prestando sus servicios desde que fueron contratados. Así también los trabajadores declaran que aceptan la subrogación que se realizar en este instrumento. La realización de estos instrumentos originó que los planes de beneficios definidos contabilizados hasta esa fecha sean transferidos por parte de las compañías Sueños de los Andes S.A. y Proflower S.A. y así mismo un incremento en las erogaciones de sueldos y salarios durante el año 2014.

NOTA 24 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.

Las siguientes cifras de los registros contables de la compañía al 31 de diciembre del 2014, han sido reclasificadas, para su presentación en los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2014			
Según Registros	Según Estados	Diferencia	
Contables	Financieros		
627.110	627.110	-	
(43.070)	(112.632)	69.562	Pasivos por impuestos corrientes (1)
(196.576)	(256.189)	59.613	Otras provisiones y beneficios definidos (1)
(387.464)	(258.289)	(129.175)	Resultado integral del ejercicio (1)

NOTA 24 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.
(Continuación)

(1) Representa el registro de la provisión del 15% de participación de trabajadores e impuesto a la renta del año 2014

	2014	
	Según Registros Contables	Según Estados Financieros
Activos por impuestos corrientes (2)	544,185	474,623
Pasivos por impuestos corrientes (2)	-	69,562
	<u>544,185</u>	<u>544,185</u>
Diferencia		(69,562)
		<u>69,562</u>

(2) Representa la recategorización del impuesto causado durante el año 2014 con el anticipo de impuesto a la renta por US\$ 67,256, las retenciones en fuente por US\$ 802 y el impuesto a la salida de divisas por US\$ 1,504, para reflejar los valores netos en los estados financieros presentados adjuntos.

NOTA 25 - CONTINGENCIAS

De acuerdo a comunicación recibida del Estudio Jurídico Paz Horowitz – Robalino Garces, de fecha 10 de marzo del 2015 informa los siguientes aspectos:

Reclamamos administrativos.-

B1. Reclamo Administrativo Devolución de IVA Exportadores Junio 2012
-Trámite No. 117012014110023: Reclamo de impugnación, respecto de la Resolución No. 117012014RDEV034252 de 24 de marzo de 2014, mediante la cual el Servicio de Rentas Internas aceptó parcialmente la Solicitud de Devolución de IVA Exportadores por el mes de junio 2012.

Cuánta: US\$ 4.296,76

Estado Actual: El 26 de septiembre del 2014, se notificó a GrowFlowers Producciones S.A. con la resolución No. 117012014RRRC119340, mediante la cual niega el reclamo administrativo y confirma la resolución No. 117012014RDEHV034252.

Se encuentra pendiente el cambio de acción de Devolución IVA Exportadores a Solicitud de Devolución IVA Proveedores de Exportadores.

B2. Reclamo Administrativo Devolución de IVA Exportadores Julio 2012 -Trámite
No. 117012014110043: Reclamo de impugnación, respecto de la Resolución No. 117012014RDEHV031897 de 20 de marzo de 2014, mediante la cual el Servicio de Rentas Internas aceptó parcialmente la Solicitud de Devolución de IVA Exportadores por el mes de julio 2012.

Cuánta: US\$ 5.950,01

Estado Actual: El 1 de septiembre del 2014, se notificó a Growflowwers Producciones S.A. con la resolución No. 117012014RRRC105876, mediante la cual acepta parcialmente el reclamo administrativo y reconoce el valor de US\$ 334,40 y modifica la Resolución No. 117012014RDEV031897.

Se encuentra pendiente el cambio de acción de Devolución IVA Exportadores a Solicitud de Devolución de IVA Proveedores de Exportadores.

B3. Reclamo Administrativo Devolución de IVA Exportadores Octubre 2012
-Trámite No. 117012014096100: Reclamo de impugnación, respecto de la Resolución No. 117012014RICHV025840 de 5 de marzo de 2014, mediante la cual el Servicio de Rentas Internas aceptó parcialmente la Solicitud de Devolución de IVA Exportadores por el mes de octubre 2012.

Cuánta: US\$ 10.218,22

Estado Actual: El 15 de septiembre del 2014, se notificó a Growflowwers Producciones S.A. con la resolución No. 117012014RRRC112254, mediante la cual niega el reclamo administrativo y confirma la Resolución 117012014RICHV034252.

Se encuentra pendiente el cambio de acción de Devolución IVA Exportadores a Solicitud de Devolución de IVA Proveedores de Exportadores.

B4. Reclamo Administrativo Devolución de IVA Exportadores Diciembre 2012
-Trámite No. 11701201411038: Reclamo de impugnación, respecto de la Resolución No. 117012014RICHV037028 de 27 de marzo de 2014, mediante la cual el Servicio de Rentas Internas aceptó parcialmente la Solicitud de Devolución de IVA Exportadores por el mes de octubre 2012.

Cuánta: US\$ 10.507,82

Estado Actual: El 8 de septiembre del 2014, se notificó a Growflowwers Producciones S.A. con la resolución No. 117012014RRRC108287, mediante la cual acepta parcialmente el reclamo administrativo, reconoce el valor de US\$ 1.212,10 y modifica la Resolución No. 117012014RDEV037028.

Se encuentra pendiente el cambio de acción de Devolución IVA Exportadores a Solicitud de Devolución de IVA Proveedores de Exportadores.

B5. Reclamo Administrativo Devolución de IVA Exportadores Febrero 2013
-Trámite No. 117012014145575: Reclamo de impugnación, respecto de la Resolución No. 117012014RDEV043366 de 10 de abril de 2014, mediante la cual el Servicio de Rentas Internas aceptó parcialmente la Solicitud de Devolución de IVA Exportadores por el mes de febrero del 2013.

NOTA 25 - CONTINGENCIAS
(Continuación).

Cuantía: US\$ 26.146,93

Estado Actual: El 17 de octubre de 2014, se notificó a Growflowers Producciones S.A. con la resolución No. 117012014RREB110459, mediante la cual acepta parcialmente el reclamo administrativo, reconoce el valor de US\$ 19.760,51 y modifica la Resolución No. 117012014RDDEV043366.

Se encuentra pendiente el cambio de acción de Devolución IVA Exportadores a Solicitud de Devolución de IVA Proveedores de Exportadores.

NOTA 26 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 17 del 2015 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.