

SARGAZOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 1 - OPERACIONES

SARGAZOS S.A fue constituida el 8 de febrero de 1995. El objeto principal de la Compañía es el cultivo de flores, plantas y esquejes, para la comercialización en el mercado interno y externo.

Desde el año 2009 la compañía pertenece a Falconfarms de Ecuador S.A.

Durante el año 2012, los accionistas de la compañía decidieron vender sus principales activos como son activos biológicos y bienes muebles e inmuebles. Es intención de la compañía, mantenerla en actividad mientras se presentan nuevos negocios.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Declaración de cumplimiento

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 3 de NIIF, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

b) Bases de preparación

Los estados financieros de SARGAZOS S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

c) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

d) Efectivo y equivalentes del efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

e) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, están registradas al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar clientes incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. Para lo cual, la compañía constituye una provisión del 100% sobre las cuentas por cobrar que superan los 365 días de antigüedad.

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

f) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se calcula considerando la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos deducibles y partidas no deducibles. La compañía el impuesto corriente lo calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada ejercicio económico.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben cuantificarse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el ejercicio económico en el cual el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Impuestos corrientes y diferidos:

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

g) Provisiones

La compañía reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

h) Reconocimientos de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

i) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

j) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

k) Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

l) Utilidad (pérdida) por acción básica

La utilidad (pérdida) por acción básica ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera

NOTA 3–CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar se comprenden:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Cientes locales	-	4,626
Cientes del exterior	-	84,676
	-	<u>89,302</u>

NOTA 4–CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas comprende:

SARGAZOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31	
	2013	2012
Cuentas por cobrar		
Flores de la Montaña S.A.	854,285	606,227
Flores Santa Mónica S.A.	1,154,504	919,772
Flopac	2,419	-
Gypsophilia	400	-
FalconFarmsInc	17,020	-
FalconFarms Colombia	2,032	-
	<u>2,030,660</u>	<u>1,525,999</u>
Cuentas por pagar		
Claveles de la Montaña S.A.	(1,560,412)	(786,773)
Gypsophilia de la Montaña	-	(444,824)
FalconFarmsInc	(286,528)	(272,404)
FalconFarms de Ecuador S.A.	(1,108,509)	(1,042,271)
	<u>(2,955,448)</u>	<u>(2,546,272)</u>
Saldo Neto	<u>(926,819)</u>	<u>(2,076,162)</u>

Las transacciones entre compañías relacionadas corresponden a préstamos para cubrir gastos como sueldos y salarios pago por conceptos de seguridad social, a la administración fiscal, compra de inventarios, etc. estos préstamos no generan intereses.

NOTA 5--OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre otras cuentas por cobrar se componen de:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Anticipo proveedores	-	136,100
Otras cuentas por cobrar	-	89,855
	<u>-</u>	<u>225,954</u>

NOTA 6--ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre los impuestos corrientes son como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Impuesto a la renta	-	23,871
Impuesto al valor agregado	99,338	275,497
Crédito tributario	49,321	49,321
Retenciones en la fuente	3,313	4,782
	<u>151,972</u>	<u>353,470</u>

SARGAZOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 7- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar se comprenden:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Proveedores locales (I)	119,118	231,543
Proveedores del exterior (II)	104,376	26,535
Sueldos y liquidaciones por pagar (III)	-	90,666
Otras cuentas por pagar	1,070,643	1,058,789
	<u>1,294,137</u>	<u>1,407,533</u>

NOTA 8-PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre los impuestos corrientes son como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Retenciones de IVA	72	6,519
Retenciones en la fuente	10	11,979
Impuesto al valor agregado	-	11,109
	<u>82</u>	<u>29,607</u>

NOTA 9-PROVISIONES ACUMULADAS

Al 31 de Diciembre las provisiones acumuladas se componen:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Impuesto a la renta por pagar	4,600	27,655
	<u>4,600</u>	<u>27,655</u>

(espacio en blanco)

SARGAZOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 10. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados se compone de:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	40,912	43,469
Anticipo de impuesto a la renta	-	-
Total impuesto a la renta diferido	-	-
Total impuesto a la renta del ejercicio	40,912	43,469

- b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable se compone de:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	(184,398)	38,144
Más (menos)		
Gastos no deducibles	148,415	(374,416)
Utilidad (pérdida)	(35,983)	(336,272)
Total impuesto a la renta causado y/o Anticipo	40,912	43,469
Menos – anticipos del año	(23,631)	1,468
Menos – retenciones	(51)	(43,469)
Saldo a pagar	17,230	1,468

En los años 2013 y 2012, el impuesto a la renta causado es menor al anticipo mínimo, por lo tanto éste último constituye el impuesto a la renta de dicho año. Esta normativa está vigente a partir del 2011

Situación fiscal

De acuerdo a disposiciones legales, la autoridad fiscal tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre que hay cumplido pertinentemente con las obligaciones tributarias.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2013 es del 22%, para el año 2012 fue 23%.

Si la compañía reinvierte sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre que se efectúe el aumento de capital hasta el cierre del periodo fiscal del siguiente año.

Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo del impuesto a la renta, se fija utilizando ciertos porcentajes al monto del activo (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas corrientes y de largo plazo), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción

Reformas tributarias

Un resumen de incentivos tributarios que establece el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones son:

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluye en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica.

Retención en la fuente del impuesto a la renta

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Impuesto a la salida de divisas (ISD)

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e interese generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

SARGAZOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 11- PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social estaba constituido por 500.000 acciones ordinarias nominales con un valor de 1.00 dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente pagadas.

Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera - NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF se registran en el patrimonio en el rubro de "Resultados acumulados provenientes de adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 un detalle de las pérdidas por acción es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Utilidad (pérdida) del periodo	(225,310)	(5,325)
Promedio ponderado de acciones	500,000	500,000
Utilidad (pérdida) básica por acción	(0,45)	(0,02)

NOTA 12-INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre se compone de:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Ingreso de flor	-	1,807,895
Total ingreso de flor	-	1,807,895

SARGAZOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 13- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Remuneraciones	-	41,952
Honorarios	12,740	12,933
Impuestos y contribuciones	15,535	6,060
Multas	23,148	-
Otros	126,727	3,623
	<u>178,151</u>	<u>64,568</u>

NOTA 14- COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la compañía en cuanto su objeto y condiciones.

Accionistas

La composición de los accionistas al 31 de diciembre es como sigue:

Nombre del accionista	Numero acciones	Participación %
Polo Farms Intermediate Holdings LLC	499,950	99,99%
Flopac de Ecuador S.A.	50	0,01%
Total	<u>500,000</u>	<u>100%</u>

Saldos y transacciones con accionistas

Al 31 de diciembre de 2013 los saldos y transacciones se componen:

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	2013
Claveles de la Montaña S.A.			1,560,412
FalconFarmsInc			286,528
FalconFarms de Ecuador S.A.			1,108,509
Total			<u>2,955,448</u>

SARGAZOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 15- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Debido a que la Compañía, no continuara operando, el análisis de los riesgos financieros no se los expone, excepto los siguientes:

a) Riesgo de tasa de interés.-

La tasa de interés que pase sobre las deudas financieras se encuentra dentro de parámetros normales y en su mayoría fue pactada a largo plazo, no se prevee cambios importantes en la tasa.

b) Riesgo de crédito.-

La Compañía ha obtenido una adecuada financiación para soportar sus operaciones y sus vencimientos se han cumplido satisfactoriamente por lo que razonablemente se espera continuar con los financiamientos.

NOTA 16 -EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre del 2013 no han ocurridos hechos o no se han efectuados operaciones fuera del giro normal de los negocios, que pudieran afectar adversamente la situación financieras o que pudieran poner en riesgo sus operaciones futuras,