

MYSTICFLOWERS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

21 de marzo del 2014

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Mysticflowers S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Mysticflowers S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

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 seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 lo 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.

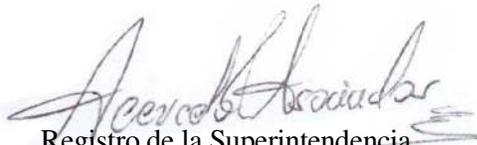


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**Opinión**

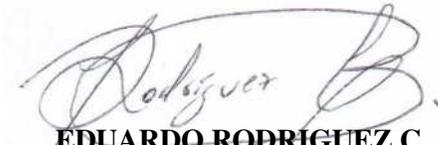
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mysticflowers S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y el estado de resultados integral de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 2013, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No.26606



MYSTICFLOWERS S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Referencia</u> <u>a notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Activo Corriente:			
Caja y Bancos	4	61.546	32.914
		-----	-----
Cuentas y documentos por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	466.335	199.870
Anticipo a proveedores		62.219	119.747
Activos por impuestos corrientes	6	260.656	208.147
Otros activos no financieros		11.279	9.519
		-----	-----
Cuentas por cobrar		800.489	537.283
Menos: estimación de deterioro de cuentas por cobrar	14	(6.628)	(1.973)
		-----	-----
Cuentas por Cobrar Netas		793.861	535.310
Inventarios	7	75.071	58.257
		-----	-----
Total activos corrientes		930.478	626.481
Propiedad y equipo, neto	8	2.088.866	2.129.826
Activo biológico	9	718.158	861.278
		-----	-----
Total		3.737.502	3.617.585
		=====	=====

MYSTICFLOWERS S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Referencia a notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Pasivo Corriente:			
Sobregiros Bancarios		296.637	204.408
Porción Corriente de Obligaciones Bancarias a largo plazo	11	261.637	164.559
		-----	-----
		558.274	368.967
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales		279.285	352.204
Intereses por pagar		17.349	32.684
Pasivos por impuestos corrientes	6	51.108	19.331
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	292.742	222.708
Otros pasivos no financieros		3.346	5.076
		-----	-----
Total cuentas por pagar		643.830	632.003
		-----	-----
Total pasivo corriente		1.202.104	1.000.970
		-----	-----
Cuentas por pagar accionistas	10	84.514	107.713
Obligaciones bancarias a largo plazo	11	188.922	380.559
Obligación patronal largo plazo	13	23.521	54.810
Beneficios definidos por jubilación patronal	14 y 15	196.392	154.020
Pasivos por impuestos diferidos	19	215.273	207.702
		-----	-----
Total pasivos		1.910.726	1.905.774
		-----	-----
Patrimonio			
Capital	16	901.400	901.400
Reserva legal	17	25.543	25.543
Resultados acumulados		899.833	784.868
		-----	-----
Total patrimonio - estado adjunto		1.826.776	1.711.811
		-----	-----
Total de Pasivos y Patrimonio		3.737.502	3.617.585
		=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

MYSTICFLOWERS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>a notas</u>		
Ventas netas	21	4.737.808	3.540.248
Costo de producción y ventas	22	(3.606.680)	(2.693.120)
Utilidad bruta en ventas		----- 1.131.128	----- 847.128
Gastos de Administración	23	(485.598)	(431.596)
Gastos de Venta	24	(233.767)	(234.677)
Utilidad operacional		----- 411.763	----- 180.855
Otros ingresos (egresos):			
Intereses y gastos bancarios		(101.059)	(112.579)
Bajas de Activos biológico		(48.299)	-
Varios, netos		(45.426)	(40.082)
Utilidad antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta		----- 216.979	----- 28.194
Participación de los trabajadores	20	(32.547)	(4.229)
Impuesto a la renta corriente	20	(61.895)	(29.779)
Impuesto a la renta diferido	19	(7.572)	(3.729)
Resultados Integral del ejercicio		----- 114.965	----- (9.543)
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Utilidad (pérdida) por acción ordinaria (US\$)		0,13	(0,01)
Número de acciones		901.400	901.400

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

MYSTICFLOWERS S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados Acumulados Adopción NIIF primera vez</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2012	901.400	25.543	(133.470)	927.881	1.721.354
Resultado Integral del ejercicio	-	-	(9.543)	-	(9.543)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	901.400	25.543	(143.013)	927.881	1.711.811
Resultado Integral del ejercicio	-	-	114.965	-	114.965
Saldo al 31 de diciembre del 2013	901.400	25.543	(28.048)	927.881	1.826.776

MYSTICFLOWERS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y presentación de servicios	4.448.628	3.641.592
Clases de pagos por actividades de operación:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.991.184)	(3.025.878)
Otros pagos por actividades de operación	(101.059)	(112.579)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	356.385	503.135
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipo	(160.598)	(204.841)
Adiciones de Activo biológico	(141.626)	(222.677)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(302.224)	(427.518)
	-----	-----
Pago de préstamos	(94.559)	(78.548)
Préstamos a accionistas	(23.199)	9.819
Incremento en sobregiros bancarios	92.229	25.344
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(25.529)	(43.385)
	-----	-----
Incremento neta del efectivo	28.632	32.232
Efectivo al inicio del año	32.914	682
	-----	-----
Efectivo al final del año	61.546	32.914
	=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

MYSTICFLOWERS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	114.965	(9.543)
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	201.558	218.492
Amortización de Activos Biológicos	236.447	175.077
Provisión de Cuentas Incobrables	4.655	1.973
Provisión Jubilación Patronal	42.372	24.335
Bajas de activo biológico	48.299	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(263.206)	79.765
(Incremento) Disminución en inventarios	(16.814)	27.862
Disminución en cuentas por pagar	(58.207)	(70.222)
Incremento en obligaciones patronales	38.745	51.667
Incremento en pasivos por impuestos diferidos	7.571	3.729
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral	241.420	512.678
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	356.385	503.135
	=====	=====

MYSTICFLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1.995; y está dedicada al cultivo de flores frescas para su exportación.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

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

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

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**
La estimación para inventarios de mantenimiento y repuestos en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

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

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. 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 POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía a partir del año 2013, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Hasta el 31 de diciembre del 2012 se consideraron las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) debido a que el número de empleados no superaban los 200 empleados; el cambio de la aplicación de NIIF para Pymes a NIIF completas, no generó ningún impacto en los estados financieros. Las políticas de contabilidad 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 emitidas por el International Accountig Standars 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 Normas Internacionales de Información Financiera.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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

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

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 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 Venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Los cobros posteriores de los montos previamente castigados son acreditados a Gastos de venta en el estado de resultados integral. (Véase Nota 5)

d. Inventarios

Los inventarios, están valorados al costo de adquisición, utilizando el método de costos promedio, que no excede al valor de mercado. (Véase Nota 7)

e. Propiedad y equipo

Las partidas de propiedad y equipo se encuentran valoradas a su valor razonable del terreno, edificios, invernadero, maquinaria y vehículos y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales.. Las partidas de propiedad y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de propiedad y equipo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

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

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedad y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda. (Véase Nota 8)

f. Activos biológicos

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

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

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 3 a 6 meses dependiendo de las variedades, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial es de 3 a 10 años dependiendo de las expectativas de cada variedad. (Véase Nota 9)

g. Deterioro de los activos no financieros

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

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

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

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales; MYSTICFLOWERS S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

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

Préstamos que devengan intereses

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

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

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

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2013 que es del 22% (23% para el año 2012) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 19 y 20).

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

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados.

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

En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 19).

j. Ingresos ordinarios

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

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

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados. (Véase Nota 14 y 15)

l. Participación a trabajadores

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

m. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados. Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
CINIIF 21 "Gravámenes"- Está en interpretación de la NIC 37 "Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes"	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero del 2014.
NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"- alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2014 y su adopción anticipada es permitida para los periodos que la entidad ha aplicado la NIIF 13.
NIIF 3. Combinación de negocios	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión"	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.

La Administración de la Compañía estima que sobre la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de MYSTICFLOWERS S.A.

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

n. Administración del riesgo financiero

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

Riesgo de mercado.-

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

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

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

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

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

Riesgo de liquidez.-

El capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el 0,77% de la relación de activos corrientes con los pasivos corrientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Cajas		
Caja chica	500	500
Banco	61.046	32.414
	-----	-----
Total	61.546	32.914
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Vencido de:		
0 - 30 días	271.321	98.356
31 - 60 días	146.438	70.954
61 - 90 días	37.394	12.412
Más de 90 días	11.182	18.148
	-----	-----
Total cartera:(1)	466.335	199.870
	=====	=====

(1) De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para estimación por deterioro de las cuentas por cobrar de US\$ 6.628 al 31 de diciembre del 2013.

NOTA 6- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Anticipo Impuesto a la Renta 2009	16.476	16.748
Crédito Tributario (1)	240.331	187.567
Retenciones en Fuente	48	31
Retenciones de IVA	3.801	3.801
	-----	-----
	260.656	208.147
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en fuente	12.203	8.715
Retenciones de IVA	2.930	2.416
Impuesto a la renta	35.921	8.200
Impuesto al valor agregado	54	-
	-----	-----
	51.108	19.331
	=====	=====

NOTA 6- **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**
 (Continuación)

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. La compañía realizara el correspondiente trámite de presentación de devolución del Impuesto al Valor Agregado durante en el año 2014.

NOTA 7 - **INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Material de Empaque	39.507	28.796
Fertilizantes	15.416	10.256
Agroquímicos	12.614	13.830
Herramientas y Repuestos	5.661	3.251
Suministros y Otros	1.873	2.124
	-----	-----
	75.071	58.257
	=====	=====

NOTA 8 - **PROPIEDAD Y EQUIPO**

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2012 y 2013:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero del</u> <u>2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Trans-</u> <u>ferencias</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de Diciembre</u> <u>del 2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2013</u>	<u>Vida útil</u> <u>en años</u>
Terrenos(1)	350.223	-	-	350.223	-	350.223	
Edificios e Instalaciones	299.977	-	-	299.977	-	299.977	12 a 38
Maquinarias y Equipos	472.628	2.070	16.808	491.506	22.578	514.084	1 a 30
Muebles y Enseres	36.492	13.127	-	49.619	-	49.619	10
Equipo de oficina	15.846	600	-	16.446	-	16.446	10
Equipo de Computación	83.077	7.868	-	90.945	5.530	96.475	33
Invernaderos	886.630	66.600	-	953.230	66.965	1.020.195	11 a 30
Vehículos	124.636	21.000	-	145.636	-	145.636	2 a 7
Plásticos invernaderos	172.897	11.846	66.055	250.798	65.525	316.323	1 y 2
	2.442.406	123.111	82.863	2.648.380	160.598	2.808.978	
Menos: Depreciación Acumulada	(300.062)	(218.492)	-	(518.554)	(201.558)	(720.112)	
	2.142.344	(95.381)	82.863	2.129.826	(40.960)	2.088.866	
Construcciones en curso	1.133	81.730	(82.863)	-	-	-	
	2.143.477	(13.651)	-	2.129.826	(40.960)	2.088.866	

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 los bienes inmuebles de la compañía (terrenos) se encuentran garantizando el fideicomiso mercantil de garantía Mysticflowers S.A. a favor de LAAD de las AMERICAS.(Véase Nota 11 y 12).

NOTA 9 - ACTIVO BIOLÓGICO

A continuación se presenta el movimiento de los activos biológicos durante los años 2012 y 2013:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>del 2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Trans-</u> <u>ferencias</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>Activación</u>	<u>Trans-</u> <u>ferencia</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>	<u>Vida</u> <u>útil en</u> <u>años</u>
Plantas en producción	1.588.169	-	120.901	1.709.070	-	282.614	(174.229)	1.817.455	3 a 10
Plantas en proceso	135.836	101.776	-	237.612	141.626	(282.614)	-	96.624	
	1.724.005	101.776	120.901	1.946.682	141.626	-	(174.229)	1.914.079	
Amortización plantaciones en producción	(910.327)	(175.077)	-	(1.085.404)	(236.447)	-	125.930	(1.195.921)	
	813.678	(73.301)	120.901	861.278	(94.821)	-	(48.299)	718.158	

- (1) Los activos biológicos de Mysticflowers S.A., corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en la Panamericana Norte, Vía Cayambe-Guachala, provincia de Pichincha, cantón Pedro Moncayo, parroquia Cangahua en una extensión total de 15 hectáreas productivas.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el volumen de tallos producidos fue de 14.213.168 y 12.362.602 respectivamente.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el volumen de tallos exportados fue de 12.462.388 y 11.006.701 respectivamente.

NOTA 10- ACCIONISTAS

A continuación se presentan los saldos por pagar a accionistas durante los años 2013 y 2012:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>		
<u>Compañía Relacionada</u>		
Federico Malo	54.936	70.015
Jorge Peña	11.300	14.403
Valentina Eremina	18.278	23.295
	-----	-----
	84.514 1)	107.713
	=====	=====

- (1) Corresponden préstamos efectuados por los accionistas en años anteriores básicamente para financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales no se ha definido plazos de pago, y se ha reconocido intereses implícitos por un valor de US\$ 17.493 (año 2012 US\$ 28.296).

NOTA 11- OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2013, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

NOTA 11- OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

	<u>Tasa</u> <u>Anual</u> <u>%</u>	<u>Porción</u> <u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción</u> <u>Largo plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>LAAD AMERICAS N.V.:</u>				
Crédito pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento final en octubre del 2014. (1)	8,12%	130.000	-	130.000
Crédito pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento final en diciembre del 2017. (1)	12%	120.000	180.000	300.000
<u>BANCO DEL PACIFICO</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en septiembre del 2015, pagaderos a partir de junio del 2013 (2)	11,23%	11.637	8.922	20.559
		-----	-----	-----
		261.637	188.922	450.559
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> <u>US \$</u>
2014	261.637
2015	68.922
2016	60.000
2017	60.000

	450.559
	=====

- (1) Créditos garantizados con hipoteca abierta sobre los inmuebles de propiedad de la compañía a favor de LAAD de las Américas S.A. y LAAD de las Américas N.V. para lo cual se constituyó un fideicomiso de garantía denominado Mysticflowers S.A. (Véase Nota 12).
- (2) Crédito garantizado con prenda industrial abierta de un vehículo Marca Toyota año 2012.

NOTA 12 - FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTÍA “MYSTICFLOWERS-LAAD”.

De acuerdo a Escritura Pública, celebrada el 17 de marzo del 2009, ante el Notario público Vigésimo Primero del Cantón Quito, Mysticflowers S.A. constituyente deudora, transfirió a la compañía LATINTRUST S.A. (Fiduciaria) los siguientes activos; para integrar el patrimonio autónomo del “Fideicomiso Mercantil de Garantía Mysticflowers S.A.:

- a. El lote de terreno ubicado en la parroquia Cangahua, Cantón Cayambe provincia de Pichincha, que tiene una superficie total aproximada de 13,15 hectáreas.
- b. El lote de terreno denominado El Carmen, situado en la parroquia Cangahua, Cantón Cayambe, Provincia de Pichincha, que tiene una superficie total aproximada de 22.787 m2.

NOTA 12 - FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTÍA “MYSTICFLOWERS-LAAD”.

(Continuación)

- c. El lote de terreno signado con el numero dos situado en la parroquia Cangahua, Cantón Cayambe, provincia de Pichincha, que tiene una superficie total aproximada de 22.526 m2 con treinta y siete decímetros cúbicos.
- d. El lote de terreno en forma triangular con una superficie de 86 m2 noventa y cuatro decímetros cuadrados situado en la parroquia Cangahua, cantón Cayambe, provincia de Pichincha.
- e. El lote de terreno denominado las Marías con una superficie de 50.400 m2 ubicado en la parroquia Cangahua, Cantón Cayambe, Provincia de Pichincha.

El objeto del Fideicomiso es garantizar y caucionar el pago de la obligación contraída con el banco LAAD AMERICAS N.V. (Acreedora Beneficiaria).

Los activos entregados al Fideicomiso serán restituidos a la compañía Mysticflowers S.A., una vez que se haya cubierto todas las obligaciones contraídas con el respaldo del patrimonio autónomo del fideicomiso.

A su vez, la fiduciaria entregó a la compañía la totalidad de los activos transferidos al fideicomiso mercantil, en comodato precario para su explotación normal en su actividad florícola.

A continuación se incluye el balance del FIDEICOMISO MERCANTIL “MYSTICFLOWERS S.A. –LAAD”, proporcionado por la Fiduciaria Latintrust S.A., al 31 de diciembre del 2013, el mismo que no ha sido auditado:

<u>Activos</u>	<u>VALOR</u> <u>US \$</u>
Terrenos	327.628
Infraestructuras	350.198
Reservorio Pozo Profundo	88.072
Sistema Eléctrico	68.493
Mobiliario y equipo de postcosecha	15.000
Otros equipos	25.783
Vehículos	46.000
Cultivos	1.111.879
Invernaderos	843.058
Equipos y sistemas de riego	137.196
Cuartos de refrigeración	51.816
Equipo de fumigación	9.026

Total Activos	3.074.149
	=====
Patrimonio	3.074.149

Total Patrimonio	3.074.149
	=====

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de obligaciones patronales por pagar de corto y largo plazo al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprende:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Corto plazo:		
Beneficios Sociales (1)	91.919	53.864
Sueldos por pagar empleados	70.789	59.035
Liquidación de haberes por pagar	98.745	83.515
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS (2)	31.289	26.294
	-----	-----
	292.742	222.708
	-----	-----
Largo plazo:		
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS (2)	23.521	54.810
	-----	-----
Total	316.263	277.518
	=====	=====

(1) El siguiente es el movimiento de beneficios sociales durante el año 2013:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1° de enero	53.864	50.744
Más - acumulaciones	552.006	445.294
Menos - pagos	(513.951)	(442.174)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	91.919	53.864
	=====	=====

1. Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldo, participación de los trabajadores en las utilidades, y aportes IESS.
2. Corresponde a la cuenta por pagar al Instituto de Seguridad Social – IESS, por los aportes IESS, autorizados por el organismo de control mediante convenio de pago a 60 meses plazo, con una tasa de interés del 9,04% y vencimiento final en agosto del 2015, por medio de garantía bancaria del Banco del Pichincha

Los vencimientos anuales del convenio se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> <u>US \$</u>
2014	31.289
2015	23.521

	54.810
	=====

NOTA 14- OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de otras provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2013:

NOTA 14- OTRAS PROVISIONES
(Continuación)

	<u>Saldo al 1° de enero del 2013</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Corrientes</u>				
Deterioro de cuentas por cobrar	1.973	4.655	-	6.628
<u>Largo Plazo:</u>				
Reserva Jubilación Patronal	154.020	42.372	-	196.392

NOTA 15- RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos.

La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” o método de crédito unitario proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2013 y 2012, fue del 4% anual de acuerdo al estudio actuarial contratado por la compañía, lo que cubre a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	107.635	60.361
Trabajadores menos de 10 años de servicio	88.757	93.659
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	196.392	154.020
	=====	=====

NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 901.400 acciones ordinarias nominativas de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

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

NOTA 17 - RESERVA LEGAL

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

NOTA 18- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION
FINANCIERA (NIIF)

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

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide 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 Financieras “NIIF” y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que 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.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2013 de US\$ 927.881

NOTA 19 - IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Pasivos diferidos relativo a edificios	41.038	40.420
Pasivos diferidos relativo a invernadero estructura	129.503	123.115
Pasivos diferidos relativo a maquinaria	32.826	31.415
Pasivos diferidos relativo a vehículos	11.906	12.752
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	215.273	207.702
	=====	=====

NOTA 19 - IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante el año 2013:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	207.702	203.973
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	7.571	3.729
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	215.273	207.702
	=====	=====

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente	(61.895)	(29.779)
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	(61.895)	(29.779)
Impuesto diferido por ganancias		
Edificios	(619)	(619)
Invernadero Estructura	(6.387)	(5.884)
Invernadero Plástico	-	2.368
Maquinaria	(1.411)	(484)
Vehículos	845	890
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(7.572)	(3.729)
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	(69.467)	(33.508)
	=====	=====

NOTA 20 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION 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 2013 y 2012:

	2013		2012	
	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	216.979	216.979	28.194	28.194
Más-Gastos no deducibles	-	96.911 (1)	-	133.515
Menos - Amortización de pérdidas	-	-	-	-
Menos - Deducción Trabajadores con Discapacidad (Véase Nota 19)	-	-	-	(44.130)
	-----	-----	-----	-----
Base para participación a trabajadores	216.979	-	28.194	-
	-----	-----	-----	-----
15% en participación	32.547	(32.547)	4.229	(4.229)
	=====	=====	=====	=====
Base para impuesto a la renta		281.343		113.350
		-----		-----
22% (23% año 2012) de Impuesto a la renta		61.895		26.070
		=====		-----
Anticipo Calculado - Pago definitivo				29.779
				=====

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

(1) Durante el año 2013 la compañía ha considerado los siguientes gastos no deducibles: US\$ 26.089 por retenciones-crédito tributario años anteriores, por intereses y multas por US\$ 13.531; exceso reserva jubilación patronal por US\$ 15.958; gastos interés implícito préstamo socios por US\$ 10.804; gasto interés implícito regalías 3.313; gastos viaje no sustentados con documentos establecidos por el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención y Documentos Complementarios por US\$ 9.030, exceso en gastos de depreciación vehículos US\$ 3.846 y exceso en gastos de depreciación vehículo gerencia por US\$ 984 y exceso gastos de gestión US\$ 13.356.

b) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

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:

	2013			2012		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		61.895	33,56%		29.779	124,26%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		(40.575)	(22,00%)		(5.512)	(23,00%)
Resultado contable antes de Impuesto	184.432	-	-	23.965	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	23%	-	-
Diferencia		21.320	11,56%		24.267	101,26%
Explicación de las diferencias:						
Gastos no deducibles	96.911	21.320	11,56%	133.515	30.709	128,14%
Deducción trabajadores con discapacidad				(44.130)	(10.150)	(42,35%)
Efecto neto por anticipo de impuesto				16.122	3.708	15,47%
		21.320	11,56%		24.267	101,26%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2013 y 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% y 23% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2013 es 33,56% y 124,26% para el año 2012.

NOTA 21 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Exportaciones	4.737.365	3.537.630
Ventas locales	443	2.618
	4.737.808	3.540.248

NOTA 22- COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por el año 2013 y 2012 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

<u>Cuenta</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Materia Prima	1.122.134	835.208
Mano de obra	1.774.383	1.283.948
Costos indirectos	288.954	197.798
Depreciaciones	109.977	111.387
Amortizaciones	311.232	264.779
	-----	-----
Total	3.606.680	2.693.120
	=====	=====

NOTA 23- GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por el año 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	210.867	202.236
Impuestos y contribuciones	44.757	20.799
Impuesto renta asumido por la empresa	29.566	27.806
Jubilación patronal	18.629	13.567
IESS asumido por la empresa	12.342	11.781
Capacitación personal	450	9.900
Servicios básicos	27.008	23.291
Honorarios profesionales	26.314	19.917
Reparación y mantenimiento vehículo	6.459	9.687
Atenciones Sociales	8.560	10.074
Seguros	11.195	2.014
Depreciación	16.796	14.440
Arrendamientos de Inmuebles	21.977	16.126
Útiles de oficina	5.166	7.445
Combustibles	4.130	4.973
Reparación y mantenimiento	10.863	7.905
Otras bonificaciones	3.720	3.720
Promoción y publicidad	7.094	3.831
Mantenimiento de oficinas	3.516	12.886
Transporte de personal	4.535	3.026
Gastos de Peaje	1.044	842
Gastos de viaje	2.315	-
Otros menores	8.295	5.330
	-----	-----
	485.598	431.596
	=====	=====

NOTA 24- GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por el año 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

NOTA 24- GASTOS DE VENTA
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	99.091	111.194
Gastos de viaje	69.813	29.362
Compra de flor	31.728	29.696
Honorarios profesionales	10.647	9.719
Servicios básicos	5.568	4.703
Transporte de flor y tramites de exportación	6.251	7.360
Gatos de feria	650	37.081
Seguros	1.922	2.391
Otros menores	8.097	3.171
	-----	-----
	233.767	234.677
	=====	=====

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - 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 menciona:

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

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

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

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

La administración de la compañía considera que la aplicación de la normativa de precios de transferencias no afecta la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2013.

NOTA 26 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.

Las siguientes cifras de los registros contables de la compañía al 31 de diciembre del 2013, han sido reclasificadas, para su prestación en los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

NOTA 26 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.
(Continuación)

	<u>31 de diciembre del</u> <u>2013</u>		
	<u>Según</u> <u>Registros</u> <u>Contables</u>	<u>Según</u> <u>Estados</u> <u>Financieros</u>	<u>Diferencia</u>
Activos por impuestos corriente	286.630	260.656	25.974 (1)
Pasivos por impuestos corrientes	77.082	51.108	(25.974) (1)

- (1) Corresponde a la reclasificación del anticipo impuesto renta con el impuesto a la renta por pagar del año 2013 por US\$ 25.974.

NOTA 27 - 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 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 21 del 2014 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.