

MYSTICFLOWERS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(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

26 de marzo del 2015

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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, y los resultados integrales 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.

Asuntos de Énfasis

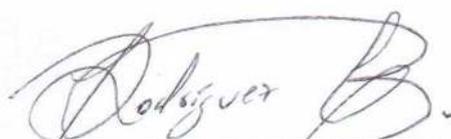
Tal como se indica en la Nota 26 a los estados financieros, las condiciones económicas del sector floricultor desde el año 2014 se encuentran atravesando por una situación crítica debido a la caída del nivel de exportaciones, la devaluación del rublo y el euro, las sanciones económicas impuestas por la Unión Europea a Rusia, y la pérdida de competitividad frente a los países como Kenia y Colombia, lo que ha ocasionado que la flor ecuatoriana sea sustituida por otras provenientes de los citados países. No es posible en la actualidad, establecer las consecuencias de las situaciones indicadas y sus efectos sobre la posición financiera y los resultados de las operaciones futuras de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

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



MYSTICFLOWERS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Referencia a notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Activo Corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	16.504	61.546
		-----	-----
Cuentas y documentos por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	398.011	466.335
Anticipo a proveedores		19.583	62.219
Activos por impuestos corrientes	6	255.745	260.656
Otros activos no financieros		30.037	11.279
		-----	-----
Cuentas por cobrar		703.376	800.489
Menos: estimación de deterioro de cuentas por cobrar	14	(10.589)	(6.628)
		-----	-----
Cuentas por Cobrar Netas		692.787	793.861
		-----	-----
Inventarios	7	103.872	75.071
		-----	-----
Total activos corrientes		813.163	930.478
		-----	-----
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades y equipos, neto	8	2.008.945	2.088.866
Activos biológicos	9	945.197	718.158
		-----	-----
Total activos no corrientes		2.954.142	2.807.024
		-----	-----
Total de activos		3.767.305	3.737.502
		=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 26 son parte integrante de los estados financieros

MYSTICFLOWERS S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Referencia a notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>Pasivos corrientes:</u>			
Sobregiros Bancarios		251.859	296.637
Obligaciones bancarias	11	9.868	-
Porción Corriente de Obligaciones Bancarias a largo plazo	11	135.000	261.637
Total de obligaciones bancarias		396.727	558.274
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Cuentas por pagar comerciales		451.430	279.285
Intereses por pagar		16.803	17.349
Pasivos por impuestos corrientes	6	17.564	51.108
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	337.108	292.742
Otros pasivos no financieros		9.967	3.346
Total de cuentas por pagar		832.872	643.830
Total de pasivos corrientes		1.229.599	1.202.104
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Cuentas por pagar accionistas	10	69.694	84.514
Obligaciones bancarias a largo plazo	11	120.000	188.922
Obligación patronal largo plazo	13	-	23.521
Beneficios definidos por jubilación patronal	14 y 15	244.260	196.392
Pasivos por impuestos diferidos	19	221.887	215.273
Total pasivos no corrientes		655.841	708.622
Total de pasivos		1.885.440	1.910.726
<u>Patrimonio</u>			
Capital Suscrito	16	901.400	901.400
Reserva legal	17	37.796	25.543
Resultados acumulados		14.788	(28.048)
Resultados Acumulados NIIF Primera Vez	18	927.881	927.881
Total patrimonio - estado adjunto		1.881.865	1.826.776
Total de Pasivos y Patrimonio		3.767.305	3.737.502

Las notas explicativas anexas 1 a 26 son parte integrante de los estados financieros

MYSTICFLOWERS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia</u> <u>a notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por actividades ordinarias	21	4.781.275	4.737.808
Costo de producción y ventas	22	(3.751.523)	(3.606.680)
		-----	-----
Ganancia bruta en ventas		1.029.752	1.131.128
Gastos de Administración	23	(543.477)	(485.598)
Gastos de Venta	24	(236.865)	(233.767)
		-----	-----
Ganancia en actividades operacionales		249.410	411.763
Otros ingresos (egresos):			
Intereses y gastos bancarios		(64.800)	(101.059)
Bajas de Activos biológicos		(31.954)	(48.299)
Varios, netos		(25.257)	(45.426)
		-----	-----
Ganancia antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta		127.399	216.979
Participación de los trabajadores	20	(19.110)	(32.547)
Impuesto a la renta corriente	20 y 25	(46.451)	(61.895)
Impuesto a la renta diferido	19	(6.615)	(7.572)
		-----	-----
Resultados Integral del ejercicio		55.223	114.965
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria US\$		0,06	0,13
Número de acciones		901.400	901.400

Las notas explicativas anexas 1 a 26 son parte integrante de los estados financieros

MYSTICFLOWERS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados Acumulados Adopción NIIF primera vez</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2013	901.400	25.543	134	(143.147)	927.881	1.711.811
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	114.965	-	114.965
Saldo al 31 de diciembre del 2013	901.400	25.543	134	(28.182)	927.881	1.826.776
Transferencia de Aportes	-	-	(134)	-	-	(134)
Apropiación de Reserva Legal año 2013	-	12.253	-	(12.253)	-	-
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	55.223	-	55.223
Saldo al 31 de diciembre del 2014	901.400	37.796	-	14.788	927.881	1.881.865

MYSTICFLOWERS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</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	4.878.388	4.448.628
Clases de pagos por actividades de operación:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.993.846)	(3.991.184)
Otros pagos por actividades de operación	(64.800)	(101.059)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	819.742	356.385
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipo	(121.892)	(160.598)
Adiciones de Activos biológicos	(497.469)	(141.626)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(619.361)	(302.224)
	-----	-----
Incremento de obligaciones bancarias de corto plazo	9.868	-
Pago de préstamos de largo plazo	(195.559)	(94.559)
Disminución Préstamos a accionistas	(14.954)	(23.199)
(Disminución) Incremento en sobregiros bancarios	(44.778)	92.229
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(245.423)	(25.529)
	-----	-----
(Disminución) Incremento neto del efectivo	(45.042)	28.632
Efectivo al inicio del año	61.546	32.914
	-----	-----
Efectivo al final del año	16.504	61.546
	=====	=====

MYSTICFLOWERS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	55.223	114.965
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	201.813	201.558
Amortización de Activos Biológicos	238.476	236.447
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	3.961	4.655
Beneficios definidos por Jubilación Patronal	47.868	42.372
Bajas de activos biológicos	31.954	48.299
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar	97.113	(263.206)
(Incremento) en inventarios	(28.801)	(16.814)
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar	144.676	(58.207)
Incremento en obligaciones patronales	20.845	38.745
Incremento en pasivos por impuestos diferidos	6.614	7.571
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral	764.519	241.420
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	819.742	356.385
	=====	=====

MYSTICFLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1995; 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.
- **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. 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 en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

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

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

b. Efectivo 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).

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

c. Cuentas por cobrar Comerciales

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

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 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. Propiedades y equipos

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas a su valor razonable del terreno, edificios, invernaderos, maquinarias y vehículos y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Las partidas de propiedades y equipos 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 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. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

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

Un componente de propiedades y equipos 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.

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

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 traspan 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.

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:

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

- 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 2014 y 2013 que es del 22% 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.

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).

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

j. Ingresos ordinarios

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

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

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. Administración del riesgo financiero

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

Riesgo de mercado.-

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

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

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

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

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

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

Riesgos en las tasas de interés.-

La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasas fijas y a tasas variables.

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 ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realizará transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos

Riesgo de liquidez.-

El capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el 0,66% 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 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

n. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF “Significado de NIIF Vigentes”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios – Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIC 40 “Propiedades de inversión” – Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.

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

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Caja chica	500	500
Banco del Pacifico	16.004	61.046
	-----	-----
Total	16.504	61.546
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Vencido de:		
0 - 30 días	265.116	271.321
31 – 60 días	50.276	146.438
61 – 90 días	44.864	37.394
Más de 90 días	37.755	11.182
	-----	-----
Total cartera(1)	398.011	466.335
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES
(Continuación)

- (1) De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar de US\$ 10.589 al 31 de diciembre del 2014.

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Anticipo Impuesto a la Renta 2009	-	16.476
Crédito Tributario (1)	251.913	240.331
Retenciones en Fuente	31	48
Retenciones de IVA	3.801	3.801
	-----	-----
	255.745	260.656
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en fuente	11.351	12.203
Retenciones de IVA	1.682	2.930
Impuesto a la renta	4.531	35.921
Impuesto al valor agregado	-	54
	-----	-----
	17.564	51.108
	=====	=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. 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 de Impuesto al Valor agregado por US\$ 54.281 hasta el mes de diciembre del 2010, por la diferencia de US\$ 197.632, se presentarán las solicitudes correspondientes durante el año 2015.

NOTA 7 - INVENTARIOS

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

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Material de Empaque	33.804	39.507
Fertilizantes	35.004	15.416
Agroquímicos	22.278	12.614
Herramientas y Repuestos	9.325	5.661
Suministros y Otros	3.461	1.873
	-----	-----
	103.872	75.071
	=====	=====

NOTA 8 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero del</u>		<u>Saldo al 31 de</u> <u>Diciembre del</u>		<u>Saldo al 31</u> <u>de Diciembre</u> <u>del 2014</u>		<u>Vida útil</u> <u>en años</u>
	<u>2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2013</u>	<u>Adiciones</u>			
Terrenos(1)	350.223	-	350.223	-	350.223		
Edificios e Instalaciones	299.977	-	299.977	-	299.977	12 a 38	
Maquinarias y Equipos	491.506	22.578	514.084	-	514.084	1 a 30	
Muebles y Enseres	49.619	-	49.619	1.451	51.070	10	
Equipo de oficina	16.446	-	16.446	-	16.446	10	
Equipo de Computación	90.945	5.530	96.475	4.102	100.577	33	
Invernaderos	953.230	66.965	1.020.195	40.671	1.060.866	11 a 30	
Vehículos	145.636	-	145.636	-	145.636	2 a 7	
Plásticos invernaderos	250.798	65.525	316.323	75.668	391.991	1 y 2	
	<u>2.648.380</u>	<u>160.598</u>	<u>2.808.978</u>	<u>121.892</u>	<u>2.930.870</u>		
Menos: Depreciación Acumulada	(518.554)	(201.558)	(720.112)	(201.813)	(921.925)		
	<u>2.129.826</u>	<u>(40.960)</u>	<u>2.088.866</u>	<u>(79.921)</u>	<u>2.008.945</u>		
Construcciones en curso	-	-	-	-	-		
	<u>2.129.826</u>	<u>(40.960)</u>	<u>2.088.866</u>	<u>(79.921)</u>	<u>2.008.945</u>		

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 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 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

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

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>del 2013</u>		<u>Trans-</u> <u>ferencias</u>		<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>		<u>Trans-</u> <u>ferencia</u>		<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>		<u>Vida útil</u> <u>en años</u>
	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>			
Plantas en producción	1.709.070	-	282.614	(174.229)	1.817.455	-	96.624	(217.070)	1.697.009	3 a 10	
Plantas en proceso	237.612	141.626	(282.614)	-	96.624	497.469	(96.624)	-	497.469		
	<u>1.946.682</u>	<u>141.626</u>	<u>-</u>	<u>(174.229)</u>	<u>1.914.079</u>	<u>497.469</u>	<u>-</u>	<u>(217.070)</u>	<u>2.194.478</u>		
Amortización plantaciones en producción	(1.085.404)	(236.447)	-	125.930	(1.195.921)	(238.476)	-	185.116	(1.249.281)		
	<u>861.278</u>	<u>(94.821)</u>	<u>-</u>	<u>(48.299)</u>	<u>718.158</u>	<u>258.993</u>	<u>-</u>	<u>(31.954)</u>	<u>945.197</u>		

- (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 2014 y 2013, el volumen de tallos producidos fue de 15.167.679 y 14.213.168 respectivamente.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el volumen de tallos exportados fue de 12.515.425 y 12.462.388 respectivamente.

NOTA 10 - ACCIONISTAS

A continuación se presentan los saldos por pagar a accionistas durante los años 2014 y 2013:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>		<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>			
<u>Compañía Relacionada</u>			
<u>Largo Plazo</u>			
Federico Malo	50.504		54.936
Jorge Peña	778		11.300
Valentina Eremina	18.278		18.278
Transferencia de Aportes Futura Capitalización	134		-
	-----		-----
	69.694	1)	84.514
	=====		=====

- (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\$ 14.397 (año 2013 US\$ 17.493).

NOTA 11- OBLIGACIONES BANCARIAS

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

- (1) Obligación bancaria por US\$ 9.868, correspondiente a un crédito adquirido en el Banco Pacifico, cuyo vencimiento final es en el mes de septiembre del 2015 y el cual devenga intereses del 11,23%. Dicho Crédito se encuentran garantizado con prenda industrial abierta de un vehículo Marca Toyota año 2012.
- (2) Créditos a largo plazo adquiridos con las siguientes entidades:

	<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 diciembre del 2017 (1)	12,00%	135.000	120.000	255.000
		-----	-----	-----
		135.000	120.000	255.000
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> <u>US \$</u>
2014	75.000 (2)
2015	60.000
2016	60.000
2017	60.000

	255.000
	=====

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

- (3) 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).
- (4) Al 31 de diciembre del 2014 se mantenía pendiente de pago dividendos por un valor de US\$ 75.000 del año 2014, al 3 de marzo del 2015 se canceló un valor de US\$ 15.000, quedando un saldo de US\$ 60.000 pendiente de pago.

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.
- 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.

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

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 2014, 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 2014 y 2013, comprende:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Corto plazo:		
Beneficios Sociales (1)	107.218	91.919
Sueldos por pagar empleados	96.345	70.789
Liquidación de haberes por pagar (3)	110.024	98.745
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS (2)	23.521	31.289
	-----	-----
	337.108	292.742
	-----	-----
Largo plazo:		
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS (2)	-	23.521
	-----	-----
Total	337.108	316.263
	=====	=====

(1) El siguiente es el movimiento de beneficios sociales durante el año 2013 y 2014:

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1° de enero	91.919	53.864
Más - acumulaciones	651.709	552.006
Menos - pagos	(636.410)	(513.951)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	107.218	91.919
	=====	=====

- (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

NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES

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

	<u>Saldo al 1°</u> <u>de enero del</u> <u>2014</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
<u>Corrientes</u>				
Deterioro de cuentas por cobrar	6.628	3.961	-	10.589
<u>Largo Plazo:</u>				
Beneficios definidos por Jubilación Patronal	196.392	47.868	-	244.260

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR 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 estudio actuarial preparado por la compañía Logaritmo Cía. Ltda., con fecha 19 de febrero del 2015, se indica que 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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 es como sigue:

NOTA 15- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL
(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	153.837	107.635
Trabajadores menos de 10 años de servicio	90.423	88.757
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	244.260	196.392
	=====	=====

NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representado por 901.400 acciones ordinarias nominativas 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.

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

<u>Accionista</u>	<u>Saldo de capital</u> <u>US\$</u>	<u>% de</u> <u>Participación</u>
Federico Malo	381.122	42%
Jorge Peña	258.872	29%
Valentina Eremina	261.406	29%
	-----	-----
	901.400	100%
	=====	=====

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 INFORMACIÓN
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.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.

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

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.

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 acreedor al 31 de diciembre del 2014 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 2014 y 2013 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos, y su detalle es el siguiente:

NOTA 19 - IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Pasivos diferidos relativo a edificios	41.656	41.038
Pasivos diferidos relativo a invernadero estructura	135.967	129.503
Pasivos diferidos relativo a maquinaria	33.399	32.826
Pasivos diferidos relativo a vehículos	10.865	11.906
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	221.887	215.273
	=====	=====

- b) El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante el año 2014:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	215.273	207.702
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	7.614	7.571
Disminución	(1.000)	-
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	221.887	215.273
	=====	=====

- c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Impuesto diferido por ganancias		
Edificios	(619)	(619)
Invernadero Estructura	(6.465)	(6.387)
Maquinaria	(573)	(1.411)
Vehículos	1.042	845
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(6.615)	(7.572)
	=====	=====

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 2014 y 2013:

	2014		2013	
	<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	127.398	127.398	216.979	216.979
Más- Gastos no deducibles (1)	-	102.852		96.911
	-----		-----	
Base para participación a trabajadores	127.398	-	216.979	-
	-----		-----	
15% en participación	19.110	(19.110)	32.547	(32.547)
	=====		=====	
Base para impuesto a la renta		211.140		281.343
		-----		-----
22% de Impuesto a la renta		46.451		61.895
		=====		=====

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

- (1) Durante el año 2014 la compañía ha considerado los siguientes gastos no deducibles: US\$ 46.606 por retenciones-crédito tributario de años anteriores, por intereses y multas por US\$ 11.774; exceso reserva jubilación patronal US\$ 17.895; gastos interés implícito préstamo socios US\$ 3.095; gastos de viaje no sustentados con documentos establecidos por el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención y Documentos Complementarios US\$ 9.440, exceso en gastos de depreciación vehículos US\$ 5.720 y exceso gastos de gestión US\$ 8.322.

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:

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<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)		46.451	42,90%		61.895	33,56%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		(23.823)	(22,00%)		(40.575)	(22,00%)
Resultado contable antes de Impuesto	108.288	-	-	184.432	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		22.628	20,90%		21.320	11,56%
Explicación de las diferencias: Gastos no deducibles	102.852	22.628	20,90%	96.911	21.320	11,56%
		22.628	20,90%		21.320	11,56%

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 42,90% y 33,56% para el año 2013.

NOTA 21 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Exportaciones	4.780.655	4.737.365
Ventas locales	620	443
	4.781.275	4.737.808

NOTA 22- COSTO DE VENTAS

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

<u>Cuenta</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Materia Prima	1.134.378	1.122.134
Mano de obra	758.760	739.900
Costos indirectos	1.434.985	1.323.437
Depreciaciones	112.032	109.977
Amortizaciones	311.368	311.232
	-----	-----
Total	3.751.523	3.606.680
	=====	=====

NOTA 23- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	261.431	210.867
Impuestos y contribuciones	22.380	44.757
Impuesto renta asumido por la empresa	44.063	29.566
Jubilación patronal	19.366	18.629
IESS asumido por la empresa	15.834	12.342
Capacitación personal	750	450
Servicios básicos	28.402	27.008
Honorarios profesionales	23.587	26.314
Reparación y mantenimiento vehículo	9.026	6.459
Atenciones Sociales	9.479	8.560
Seguros	21.934	11.195
Depreciación	16.932	16.796
Arrendamientos de Inmuebles	27.225	21.977
Útiles de oficina	4.169	5.166
Combustibles	4.674	4.130
Reparación y mantenimiento	7.067	10.863
Otras bonificaciones	4.970	3.720
Promoción y publicidad	8.220	7.094
Mantenimiento de oficinas	1.188	3.516
Transporte de personal	4.864	4.535
Gastos de Peaje	592	1.044
Gastos de viaje	924	2.315
Otros menores	6.400	8.295
	-----	-----
	543.477	485.598
	=====	=====

NOTA 24 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por el año 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	100.425	99.091
Gastos de viaje	54.190	69.813
Compra de flor	16.779	31.728
Honorarios profesionales	11.635	10.647
Servicios básicos	7.536	5.568
Transporte de flor y tramites de exportación	10.082	6.251
Gatos de feria	27.612	650
Seguros	2.028	1.922
Otros menores	6.578	8.097
	-----	-----
	236.865	233.767
	=====	=====

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 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.

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 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.

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

NOTA 26 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Mediante Decreto Ejecutivo No. 645 del 25 de marzo del 2015 incluye dentro de su considerando: que el sector floricultor desde el año 2014 se encuentran atravesando por una situación crítica debido a la caída del nivel de exportaciones, la devaluación del rublo y el euro, las sanciones económicas impuestas por la Unión Europea a Rusia, y la pérdida de competitividad frente a los países como Kenia y Colombia, lo que ha ocasionado que la flor ecuatoriana sea sustituida por otras provenientes de los citados países; que la demanda en el mercado ruso ha reducido su poder adquisitivo y que ha mermado sus pagos generando en el sector un nivel de cartera vencida del 30% de las exportaciones, y que se estima que para el año 2015 que las pérdidas totales en exportaciones alcance aproximadamente del 13%, es decir cerca de 100 millones de dólares; por lo que decreta en su artículo 1.- Exonérese del pago del cien por ciento (100%) del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015, al sector productor y exportador de flores.

NOTA 26 - EVENTOS SUBSIGUIENTES
(Continuación)

Adicionalmente 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 26 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.