

FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes
 Estado de Situación Financiera
 Estados de resultados integrales
 Estados de evolución del patrimonio
 Estados de flujo de fondos
 Notas a los estados financieros

Siglas utilizadas

Compañía	-	FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	-	Interpretaciones de las NIIF
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	-	Interpretaciones de las NIC
PCGA	-	Principios contables de general aceptación
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US/.	-	Dólares estadounidenses

09 de marzo del 2015

A la Junta General de Accionistas de:

FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL

Estados financieros Auditados

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados con Normas Internacionales de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 31 de marzo del 2014, el mismo que contiene una opinión sin salvedades.

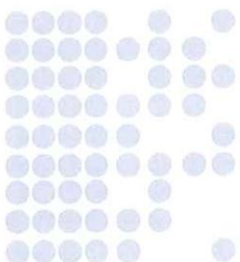
Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

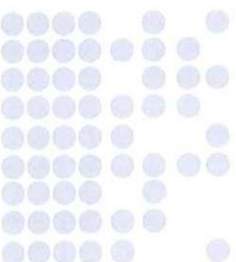
2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor independiente

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor,





incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de 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.

Opinión del auditor independiente

5.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL, al 31 de diciembre del 2014 y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y sus flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

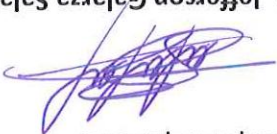
Informe de cumplimiento tributario

6.

Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

BCG Business Consulting Group
BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376

M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987 (apoderado)



FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del:

Nota: **2014** **2013**

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y equivalentes	4	85,218	110,636
Deudores comerciales	5	751,394	773,621
Otras cuentas por cobrar	6	184,015	167,746
Activos por impuestos corrientes	7	33,668	31,535
Inventarios	8	165,919	156,293
Gastos anticipados	9	16,121	15,581

TOTAL ACTIVO CORRIENTE

1,236,335 1,255,412

ACTIVO NO CORRIENTE

Activos fijos	10	1,160,539	1,019,946
Activos biológicos	11	287,123	363,646
Otros activos	12	79,816	-

TOTAL ACTIVOS

2,763,814 2,639,004

FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
	13	7,140	71,298
Obligaciones financieras			
Cuentas por pagar comerciales	14	345,594	279,755
Otras cuentas por pagar	15	27,493	26,487
Obligaciones laborales	16	175,994	228,537
Pasivos por impuestos corrientes	17	89,581	114,162
Provisiones	18	3,792	2,763
TOTAL PASIVO		649,594	723,002
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones largo plazo		-	7,140
Beneficios laborales largo plazo	19	295,992	199,319
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		1,818,228	1,709,543
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,763,814</u>	<u>2,639,004</u>

Ing. Alfredo Pallares
Gerente General

Ing. Tamara Medina
Contador General

FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013			
Ingresos por ventas	23	4,090,143	4,301,699		
Costos de ventas	24	(2,836,189)	(2,833,752)		
Utilidad bruta		1,253,954	1,467,947		
Gastos de venta	25	(258,074)	(302,911)		
Costos operativos	26	(604,158)	(586,191)		
Utilidad operativa		391,722	578,845		
Otros ingresos		94,035	61,057		
Ingresos financieros		-	-		
Otros ingresos		94,035	61,057		
Otros egresos		(17,194.57)	(53,250)		
Gastos financieros		(9,847)	(11,896)		
Otros egresos		(7,348)	(41,354)		
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		468,562	586,651		
Participación laboral		(70,284)	(87,998)		
Impuesto a la renta		(89,581)	(114,162)		
Utilidad (Pérdida) neta integral total		308,697	384,491		

Ing. Alfredo Pallares
Gerente General

Ing. Tamara Medina
Contador General

FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados					Total patrimonio neto
	Capital asignado	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Adopción de las NIIF por primera vez	Resultados del año	
SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2013	1,320,129	50,419	(312,097)	155,250	176,300	1,390,001
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	176,300	-	(176,300)	-
Ajustes	-	-	(64,949)	-	-	(64,949)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	384,491	384,491
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	1,320,129	50,419	(200,746)	155,250	384,491	1,709,543
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	384,491	-	(384,491)	-
Provisión reserva legal y dividendos por pagar accionistas	-	38,449.12	(38,449)	-	-	-
Dividendos por pagar accionistas	-	-	(200,012)	-	-	(200,012)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	308,697	308,697
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	1,320,129	88,868	(54,716)	155,250	308,697	1,818,228

Ing. Alfredo Pallares
Gerente General

Ing. Tamara Medina
Contador General

FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo proveniente de clientes	4,087,915	4,079,068
Efectivo pagado a proveedores	(1,555,997)	(1,803,189)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(2,011,232)	(2,051,444)
Efectivo pagado por intereses	-	(11,896)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	76,840	19,703
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	597,526	232,241
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo utilizado para la compra de activos fijos y plantaciones	(271,818)	(145,130)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(271,818)	(145,130)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo proveniente de obligaciones financieras cp	(71,299)	(1,169)
Efectivo utilizado en el pago de dividendos	(200,012)	(45,360)
Efectivo procedente por otros ingresos y egresos	(79,816)	(45,360)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento	(351,127)	(46,529)
Fijos de efectivo netos del año	-25,419	40,581
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	110,636	70,055
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	85,217	110,636

FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONCILIACION
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	308,697	384,492
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	207,748	93,637
Cuentas incobrables	24,455	-
Provisión para jubilación patronal	96,673	38,194
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(18,497)	(278,125)
Inventarios	(9,626)	13,456
Gastos pagados por anticipado	(2,673)	2,276
Cuentas por pagar comerciales	67,874	(191,053)
Obligaciones laborales	(52,543)	105,316
Otras pasivos corrientes	(24,582)	64,049
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	597,526	232,240

Ing. Alfredo Pallares
 Gerente General

Ing. Tamara Medina
 Contador General

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-

La compañía fue constituida el 27 de diciembre del 1995, con el objeto de dedicarse al cultivo, producción, comercialización, importación y exportación de productos agrícolas y pecuarios incluyendo flores de toda clase.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

La compañía de acuerdo a lo establecido en la NIC 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la compañía es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso local y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Por lo tanto las transacciones en otras divisas distintas al dólar de los Estados Unidos de América se consideran moneda extranjera.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

2.2 Juicios y estimaciones de la Gerencia

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.3 Efectivo y equivalentes.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

2.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare imaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de flor es de 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

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

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para su utilización.

2.6 Activos fijos.-

a. Medición inicial.-

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b. Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y su costo pueda ser estimado de manera fiable.

c. Depreciación.-

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>Vidas Útiles (años)</u>
Construcciones e instalaciones	50
Muebles, enseres y equipos	10
Maquinaria y Equipo	5 y 10
Equipo de computación	3
Vehículos	6
Invernaderos	25

d. Disposición de activos fijos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.7 Activos Biológicos

Las plantaciones se presentan a su valor razonable, para la determinación del costo, depreciación y deterioro, corresponde aplicar NIC 16.

a) Medición inicial.-

Las partidas de plantas de rosas se miden inicialmente por su costo. El costo de las plantas comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con las plantas hasta su producción inicial.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, las plantas de rosas se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir.

c) Depreciación.-

El costo de las plantas de rosas se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Activo:

2014

Vidas Útiles (en años)

Plantas de rosas

7

2.8 Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

2.9

Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y deudas con partes relacionadas

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y deudas con socios son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto deudas con partes relacionadas, por cuanto estas generan intereses. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare imaterial. El período de crédito promedio para el pago a proveedores es de 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

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

2.10 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.

2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

2.11 Impuestos corrientes.-

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en

el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
 - El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
 - El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
 - El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado
- El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2014 y 2013, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas vigentes del 22%, esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que se sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

3) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

2.12 Provisiones y contingencias

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

Para los años 2014 y 2013, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta a pagar, por cuanto es mayor al anticipo mínimo.

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita, resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes del impuesto, que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo, y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como gasto financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas. Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonables posibles, cuya existencia será confirmada, por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad, de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

La compañía no ha reconocido ingresos, ganancias, o activos contingentes.

2.13 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

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

Los ingresos son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- c) El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen. Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos.

2.15 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.16 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

- a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones

contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

2.17 Activos financieros.-

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Efectivo y equivalentes
2. Deudores comerciales y
3. Otras cuentas por cobrar

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieran la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

b) Clasificación de activos financieros.-

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para

2.18 Pasivos financieros.-

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

e) Baja en cuentas de un activo financiero.-

Al final del período sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables establecidas. El importe en libros de los activos financieros se reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen el efectivo disponible, los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare

inmaterial.

c) Cuentas por cobrar:

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente por activos financieros.

La venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Obligaciones financieras a corto
2. Cuentas por pagar comerciales
3. Otras cuentas por pagar

a) Reconocimiento inicial.-

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

b) Medición posterior.-

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

d) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.19 Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía en los próximos años.-

A continuación incluimos un listado de nuevas NIIF que han sido emitidas por el IASB y que no fueron adoptadas por la Compañía en la emisión de sus estados financieros:

a) NIIF-9: Instrumentos financieros (enmendada en el año 2010):

El IASB diseñó una estrategia de 3 fases para reemplazar la "NIC-39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición" hasta el 30 de junio del 2011. Como resultado de la culminación de las fases 1 y 2 del proyecto, se emitió la "NIIF-9: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición", que contiene los criterios para el reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2015. Se permite su aplicación anticipada.

Activos financieros: Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la "NIC-39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición", deberán ser medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable de acuerdo con definiciones previas establecidas por la Administración en el momento de su reconocimiento inicial. La medición posterior dependerá de si los flujos esperados de los activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y además tienen como flujos de efectivo únicamente los pagos del principal e intereses sobre el principal remanente.

Pasivos financieros: Todos los pasivos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la "NIC-39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición", deberán ser medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable de pasivos financieros, atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo, se reconocerán en el Otro Resultado Integral.

La Administración de la Compañía estima que los estados financieros no tendrán cambios significativos derivados de la aplicación de la "NIIF-9: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición", enmendada en el año 2010.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y

pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideren como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el período de la revisión y en períodos futuros.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Bancos	83,718	109,136	
Cajas	1,500	1,500	
TOTAL	85,218	110,636	

5. DEUDORES COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Clientes del Exterior	774,119	782,637	
Clientes Nacionales	13,079	10,892	
TOTAL	787,198	793,529	
Provisión para cuentas incobrables	(8,022)	-	
Provisión por intereses implícitos	(27,782)	(19,908)	

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

751,394	773,621
---------	---------

Composición de saldos por antigüedad:

Al 31 de diciembre

2014

Cartera vigente	499,212
Cartera vencida:	
a) de 0 a 90 días	94,421
b) de 91 a 180 días	21,412
c) de 181 a 360 días	17,192
d) mas de 360 días	154,961
Subtotal	787,198

El movimiento de la estimación para provisión de cuentas incobrables comerciales fue el siguiente:

Movimientos de la provisión:

Saldo inicial	-	5,843
Nuevas provisiones	8,022	-
Reversión de provisiones	-	(5,843)
Saldo final	8,022	-

Al 31 de diciembre del

2014

2013

El movimiento de la provisión para deterioro y/o intereses implícitos de cuentas comerciales es el siguiente:

Movimientos de la intereses:

Saldo inicial	19,908	3,327
Nuevas provisiones	7,874	16,581
Saldo final	27,782	19,908

Al 31 de diciembre del

2014

2013

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Anticipos a proveedores	7,774	15,592	
Impuesto al valor agregado - compras y retenciones	169,863	119,091	
Empleados	1,738	18,515	
Otras cuentas por cobrar	4,640	14,548	
TOTAL	184,015	167,746	

La compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Retenciones en la fuente	70	742	
Anticipos del impuesto a la renta	33,598	30,793	
TOTAL	33,668	31,535	

8. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios se resume a continuación:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Inventarios Fertilizantes	20,922	29,936	
Inventarios Fungicidas	15,359	19,378	
Inventarios Acaricidas	3,680	3,772	
Inventarios Insecticidas	3,053	5,056	
Inventario Otros Mat. Químicos	1,585	1,914	
Inventario Material Empaque	92,124	56,944	
Inventario Mantenimiento Invernaderos	9,177	7,470	
Inventario Herbicida	69	169	
Inventario Suministros Generales	1,937	2,518	
Inventario Seguridad Industrial	2,603	2,232	
Inventario Mantenimiento	13,313	19,082	
Inventario Preservantes	2,080	6,136	
Inventario Adherentes	1,053	1,619	
Inventario Materia Organica	1,942	3,437	
Inventario Nematicida	-	57	
TOTAL	168,898	159,721	
Provisión por deterioro	(2,979)	(3,428)	
TOTAL	165,919	156,293	
El movimiento de la estimación para provisión de deterioro inventarios fue el siguiente:			
Movimientos de la provisión por deterioro		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Saldo inicial	3,428	2,804	
Nuevas provisiones	-	624	
Reversación de la provisión	(449)	-	
Saldo final	2,979	3,428	

9. GASTOS ANTICIPADOS

Un detalle de los gastos anticipados se resume a continuación:

Composición de saldos:			
		2014	2013
Gastos anticipados Seguros		15,807	14,597
Gasto anticipos medicinas empleados		314	812
Gastos anticipados Suscripcion Basic.		-	171
TOTAL		16,121	15,581

Al 31 de diciembre del

10. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de los activos fijos se resume a continuación:

Composición de saldos:			
		2014	2013
Terrenos		233,575	233,575
Construcciones en curso		-	8,886
Construcciones e instalaciones		486,145	448,726
Muebles y enseres		66,151	65,668
Maquinaria y equipo		131,289	123,964
Software		67,975	46,475
Equipo de computación		62,646	39,358
Vehículos y equipos de transporte		93,641	93,641
Invernaderos		948,518	778,513
TOTAL		2,089,939	1,838,806
Depreciación acumulada		(929,400)	(818,861)
		1,160,539	1,019,946

Los movimientos del activo fijo durante el año 2014 se detallan a continuación:

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un detalle de los activos biológicos se resume a continuación:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Saldo inicial	1,019,946	22,754.59	52,348.18
Adiciones	251,133	757,051.18	721,893.70
Depreciación del año	(110,539)		
Saldo final	1,160,539	779,805.77	774,241.88
TOTAL		779,805.77	774,241.88
(-) Depreciación acumulada		(492,683)	(410,596)
		287,122.72	363,646.26
Los movimientos del activo biológico durante el año 2014 se detallan a continuación:			
Composición de saldos:		Al 31 de diciembre	
		2014	
Saldo inicial	363,646		
Adiciones	34,960		
Bajas / Ventas	(14,274)		
Depreciación del año	(97,209)		
Saldo final	287,123		

12. OTROS ACTIVOS

Un detalle de los otros activos se resume a continuación:

Composición de saldos:

Al 31 de diciembre del	
2014	2013
79,816	-
TOTAL	
79,816	-
Certificados de abono tributario	

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de las Obligaciones Bancarias se resume a continuación

Composición de saldos:

Al 31 de diciembre del	
2014	2013
(1)	71,298
Banco Pichincha	71,298
Saldo final	71,298

(1) Crédito solicitado para capital de trabajo, con vencimiento en marzo del 2015, con una tasa del 11,20%.

14. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de los documentos por pagar comerciales se resume a continuación:

16. OBLIGACIONES LABORALES

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

Composición saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Anticipo de clientes	13,527	17,917	
Retenciones en la fuente	2,734	2,476	
Impuesto al valor agregado - ventas	8,627	4,726	
Impuesto a la renta empleados	1,605	1,095	
Otras cuentas por pagar	1,000	273	
TOTAL	27,493	26,487	

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las otras cuentas por pagar comerciales se resume a continuación:

Composición:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Proveedores locales	334,093	254,192	
Proveedores del exterior	-	5,604	
Proveedores Contratos	14,257	24,397	
Provisiones deterioro CXP	(2,755)	(4,439)	
TOTAL	345,594	279,755	

17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal –

La administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los impuestos corrientes se resume a continuación:

Composición		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Remuneraciones	1,119	1,819	
Beneficios legales	58,603	57,755	
Seguridad social	39,009	40,047	
Participación laboral	70,284	87,998	
Salario digno	5,386	11,836	
Liquidaciones por pagar	1,593	29,084	
TOTAL	175,994	228,537	

18. PROVISIONES

Un detalle de las provisiones se resume a continuación:

Composición:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Pasivos por impuestos corrientes	89,581	114,162	
TOTAL	89,581	114,162	

19. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

Composición		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Provisión auditoría	2,500	-	2,500
Otras provisiones	3,792	3,792	263
TOTAL		3,792	2,763

Un detalle de los beneficios laborales a largo plazo se resume a continuación:

Composición		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Jubilación Patronal	239,519	162,744	
Desahucio	56,473	36,575	
Total beneficios laborales a largo plazo		295,992	199,319

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

Movimientos del año:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Jubilación Patronal			
Saldo inicial	162,744	140,099	
Ganancias (pérdidas) Actuariales	76,776	22,645	
Saldo final	239,519	162,744	
Desahucio			
Saldo inicial	36,575	43,651	
Ganancias (pérdidas) Actuariales	19,898	(7,076)	
Saldo final	56,473	36,575	
Total beneficios laborales a largo plazo		295,992	199,319

20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

Composición de saldos:

	2014	2013
Al 31 de diciembre del		

Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes	85,218	110,636
Deudores comerciales	751,394	773,621
Otras cuentas por cobrar	14,152	48,654
Total activos financieros corrientes	850,764	932,912

Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:		
Obligaciones financieras a corto plazo	7,140	71,298
Cuentas por pagar comerciales	345,594	279,755
Otras cuentas por pagar	25,887	25,392
Total pasivos financieros corrientes	378,622	376,445
Posición neta de instrumentos financieros	472,142	556,467

21. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- 1) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- 2) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
- 3) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
- 4) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y

5) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía desarrolla sus actividades comerciales en la exportación de flores. Como se menciona en la nota 5 la cartera de la compañía es corriente, y no presenta mayores problemas de cobrabilidad.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo, de sus obligaciones asociadas con los pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los resultados obtenidos por la Compañía durante los años 2014 y 2013 han permitido que sus activos financieros superen sus pasivos financieros; por lo tanto, la Compañía no ha tenido problemas serios de liquidez durante el año 2014 ni se espera que los tenga en el corto plazo. Las fuentes de financiamiento a las que ha recurrido la compañía para capital de trabajo han sido con socios y con instituciones financieras.

La política de la compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los acreedores, clientes, y otras partes interesadas y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone de patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año

22. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US/ 1.320.129 dólares al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

23. INGRESOS –COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Ventas Exportación	4,062,765	4,195,064	
Ventas Local	128,961	184,412	
Crédito en Ventas	(100,334)	(77,084)	
Crédito en Ventas Local	(1,249)	(693)	
Saldo final	4,090,143	4,301,699	

24. COSTOS DE VENTAS – COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

25. GASTOS DE VENTA

El detalle de los gastos de venta se muestra a continuación:

Composición de saldos:

Al 31 de diciembre del		
2014	2013	
412,508	412,508	Consumo de bienes no producidos por la empresa
633,605	585,971	Mano de Obra directa
836,046	819,950	Mano de Obra indirecta
187,219	173,854	Depreciación de activos fijos
389,683	398,833	Materiales indirectos
264	52,521	Gastos de Investigación y Desarrollo
122,441	126,174	Mantenimiento y reparaciones
3,634	3,404	Suministros, materiales y repuestos
259,159	260,536	Otros costos de producción
2,836,189	2,833,752	Saldo final

Composición de saldos:

Al 31 de diciembre del		
2014	2013	
142,714	133,459	Remuneraciones al personal
500	28,227	Honorarios, comisiones y otros
4,876	4,662	Depreciaciones
169	2,187	Mantenimiento y reparaciones
2,047	-	Comisiones
6,181	4,077	Promoción y publicidad
-	727	Combustibles
-	15,029	Ferías
18,034	15,029	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)
6,631	25,454	Transporte
37,752	39,790	Gastos de gestión
695	-	Gastos de viaje
1,853	9,711	Agua, energía, luz y telecomunicaciones
10,140	12,000	Suministros de oficina
2,122	-	Otros gastos
24,360	27,587	Saldo final

258,074	302,911
---------	---------

26. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:
Al 31 de diciembre del

	2014	2013
Remuneraciones al personal	411,667.22	390,980
Honorarios, comisiones y otros	9,090	6,620
Depreciaciones	12,623	9,502
Amortizaciones	3,030	1,705
Deterioro de activos	8,130	-
Mantenimiento y reparaciones	20,279	7,332
Arrendamientos operativos	32,849	29,340
Combustibles	3,618	3,141
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	19,084	13,818
Transporte	3,460	-
Gastos de gestión	-	310
Gastos de viaje	-	2,676
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	12,252	12,105
Gastos no deducibles	34,932	35,609
Impuestos, contribuciones y otros	24,288	29,817
Suministros y materiales	5,144	4,543
Otros gastos	3,714	38,693
Saldo final	604,158	586,191

27. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

28. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a

la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.