

NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.

INFORME DE AUDITORIA

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre del 2014

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de evolución del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros de la
Junta de Accionistas de
NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos del efectivo para el cierre del ejercicio en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

1. Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error. La auditoría de los estados financieros del año 2013 fue realizado por otros auditores, sin encontrar observaciones que mencionar en su informe.

2. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestro examen de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar 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 valoración de los riesgos de representación errónea material en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

3. *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera de **NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2014 y su desempeño financiero, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo para los cierres de los ejercicios en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

4. *Otras responsabilidades de informar*

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.** requerida por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador
12 de febrero del 2015

Audit System

AUDIT SYSTEM AUDITORES
Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 904



Dr. Hugo Bonilla S.
Socio de Auditoría

NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	PASIVOS	
	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES	PASIVOS CORRIENTES	
Caja Bancos (Nota 4)	Obligaciones financieras (Nota 12)	1,173,338
		1,173,735
Clientes (Nota 5):	Documentos y cuentas por pagar:	2,332,235
Clientes	Proveedores (Nota 13)	1,704,612
Provisión cuentas incobrables	Otras cuentas por pagar (Nota 14)	997,637
		949,908
Otras cuentas por cobrar	Beneficios sociales (Nota 15)	80,513
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)		
Crédito Tributario e impuestos anticipados (Nota 7)	Total pasivo corriente	3,952,697
		3,586,482
Inventarios: (Nota 8):	PASIVOS NO CORRIENTES	
Inventarios	Obligaciones financieras largo plazo (Nota 12)	3,251,001
	Otros pasivos a largo plazo (Nota 17)	328,760
Gastos anticipados	Jubilación patronal y desahucio (Nota 18)	381,611
	Total pasivo no corrientes	3,961,372
Total activo corriente	TOTAL PASIVOS	7,547,854
ACTIVOS NO CORRIENTES	PATRIMONIO	
Activo fijo neto (Nota 9)	Capital social (Nota 19)	2,803,469
	Aporte futura capitalización	1,035,715
Activos biológicos (Nota 10)	Reserva legal (Nota 20)	108,745
	Resultados de años anteriores (Nota 21)	-1,487,149
Activos diferidos	Otros resultados anteriores	846,337
	Resultado del ejercicio	7,350
Activos por cobrar largo plazo (Nota 11)	TOTAL PATRIMONIO	3,314,467
Total activo no corriente		3,766,637
TOTAL ACTIVOS	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,314,490
		11,314,490

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (I al 27)

NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.
 ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
 Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas	10,471,343	10,158,399
Menos: Costo de producción	<u>-9,041,682</u>	<u>-7,839,612</u>
Utilidad en operación	1,429,661	2,318,787
Menos: GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración y ventas	-1,443,778	-1,748,898
Menos: GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros	-387,152	-394,772
Otros gastos	-93,024	-15,157
Más: OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	622,259	64,608
Resultado del ejercicio antes de participación e impuestos	<u>127,966</u>	<u>224,568</u>
Participación laboral	-19,195	-33,685
Impuesto a la renta	-101,421	-96,360
Resultado del ejercicio	<u><u>7,350</u></u>	<u><u>94,523</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)

NEVADO ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Detalle	Capital Social	Aportes futuras capitalización	Reserva legal	Resultados años anteriores	Otros resultados anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	2,803,469	0	90,676	-1,154,539	846,337	86,173	2,672,116
Apropiación reserva legal							
Transferencia a resultados			8,617			-8,617	0
Aporte futura capitalización		1,000,000		77,556		-77,556	0
Resultado del ejercicio						94,523	1,000,000
							94,523
Saldo al 31 de diciembre del 2013	2,803,469	1,000,000	99,293	-1,076,985	846,337	94,523	3,766,636
Devoluciones de aportes		-297,500				-9,452	-297,500
Apropiación reserva legal			9,452			-85,071	0
Transferencia a resultados				85,071			0
Ajustes de períodos anteriores				-495,235			-495,235
Transferencia acciones a Fideicomiso Garantía Nevado	-364,451						-364,451
Transferencia acciones a Fideicomiso Garantía Nevado	364,451						364,451
Devoluciones de aportes		-15,000					-15,000
Devoluciones de aportes		-27,793					-27,793
Cesión derechos aportes Sr. Nevado a favor de Gladys Jaramillo		659,707					659,707
Cesión derechos aportes Sr. Nevado a favor de Gladys Jaramillo		-659,707					-659,707
Devoluciones de aportes		-119,578					-119,578
Aportes de capital accionistas nuevos		139,994					139,994
Aportes de capital accionistas nuevos		351,836					351,836
Aportes de capital NC FLO CERT		3,756					3,756
Resultado del ejercicio						7,350	7,350
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2,803,469	1,035,715	108,745	-1,487,149	846,337	7,350	3,314,467

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)

NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	10,244,812	9,988,016
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-8,861,507	-10,669,183
Efectivo neto provisto /utilizado en actividades de operación	<u>1,383,305</u>	<u>-681,167</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Movimiento neto de activo fijo	-172,585	-182,147
Movimiento neto de activo biológico	-180,379	-669,306
Efectivo provisto /utilizado en actividades de inversión	<u>-652,964</u>	<u>-851,453</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento aporte futura capitalización	495,586	1,000,000
Disminución aporte futura capitalización	-159,871	0
Aumento neto de préstamos bancarios corto plazo	-58,147	-627,229
Aumento neto de préstamos bancarios largo plazo	-777,150	1,265,675
Efectivo provisto/ utilizado por actividades de financiamiento	<u>-799,582</u>	<u>1,638,446</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>-69,241</u>	<u>105,826</u>
Efectivo al comienzo del año	<u>172,389</u>	<u>- 66,563</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>103,148</u></u>	<u><u>172,389</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)

NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.
CONCILIACION ENTRE LA PÉRDIDA Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETOS UTILIZADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	2014	2013
Utilidad / Pérdida del ejercicio	7,350	94,523
Partidas de conciliación entre la pérdida y el flujo de efectivo neto utilizado por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	363,133	387,507
Venta y baja de activos fijos	33,863	
Resultados variación en el valor razonable	100,375	
Otros ajustes y depuración de cuentas	57,076	
Intereses provisionados	57,751	
Variación en impuesto diferido	-29,479	-22,234
15% Participación trabajadores	19,195	33,685
25% Impuesto a la renta	101,421	96,360
	703,335	495,318
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar clientes	-226,531	-170,383
Disminución/aumento crédito tributario e impuestos anticipados	162,487	-87,613
Disminución/Aumento en cuentas por cobrar	195,109	-154,986
Disminución/Aumento en inventarios	283,018	-382,592
Aumento en gastos anticipados	-28,162	-127,895
Disminución en activos diferidos	29,212	25,455
Disminución / Aumento en activos largo plazo	38,994	-33,006
Aumento / Disminución en proveedores	329,784	-422,691
Disminución / Aumento en otras cuentas por pagar	-107,888	72,550
Disminución / Aumento en gastos acumulados por pagar	-3,403	10,155
	672,620	-1,271,006
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	1,383,305	-681,167

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)

NEVADO ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A. se constituyó inicialmente como una **COMPAÑÍA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA** mediante escritura pública del 15 de abril de 1996 aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No 96.1.1.1.1226 del 29 de abril del mismo año e inscrita bajo la partida número 1135 en el Registro Mercantil del Cantón Quito. La compañía tiene una duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

En el año de 1997 se realiza el primer aumento de capital mediante escritura pública del 07 de enero de ese año e inscripción en el Registro Mercantil bajo el tomo 128 número 1125 del 14 de mayo de 1997, posteriormente se realiza un nuevo aumento de capital según la escritura pública del 08 de diciembre de 1997 e inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Quito bajo el tomo 129 número 63.

En el año 2003, la compañía se transformó en una Sociedad Anónima y adoptó la denominación de Nevado Ecuador Rosas de Exportación NEVAECUADOR S.A., reformando sus estatutos, incrementando su capital y fusionándose mediante absorción con la Compañía Licopex.

Posteriormente, mediante escritura pública del 6 de mayo del 2004, reforma sus estatutos, incrementa su capital y cambia su denominación a **NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.**

El último aumento de capital se realizó mediante escritura pública del 18 de junio de 2009, resolución 263 de la Superintendencia de Compañías e inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Salcedo el 10 de noviembre de 2009.

El año 2014 se produjeron eventos importantes en la compañía como la constitución de fideicomisos denominados el primero Fideicomiso Administración Acciones Nevado y el Fideicomiso en Garantía Nevado Ecuador con objetos específicos en cada uno de ellos. Se produce la venta de la compañía a nuevos accionistas (Compañía Chaffi Holding Corp.) de lo cual se suscribe un contrato y como garantía se crea un Fideicomiso de Garantía Independiente. Los términos del contrato se deberán ir cumpliendo en el tiempo establecido en el mismo.

1.1 Objeto social

La compañía tiene como objeto social dedicarse a la producción, cultivo, comercialización, importación, exportación, distribución, y la representación sea a nivel nacional e internacional de toda clase de flores semillas, plantas y demás productos agropecuarios en general.

Estructura Organizacional

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por los Junta General de Accionistas (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma), la administración corresponde a la Presidencia y a la Presidencia Ejecutiva.

Entorno Económico

Balanza Comercial

La Balanza Comercial durante el año 2014 cerró con un déficit de USD -727.0 millones, este resultado muestra que el comercio internacional ecuatoriano tuvo una recuperación de 30.2%, si se compara con el saldo comercial del año, que fue de USD -1,041 millones.

Exportaciones

Las exportaciones totales en valor FOB, durante el año 2014 alcanzaron USD 25,732.3 millones, monto que representó un aumento de 3.6% con relación a las ventas externas registradas en el año 2013, que fueron de USD 24,847.8 millones. Las exportaciones petroleras, en volumen, durante el período de análisis aumentaron en 7% al pasar de 20.6 millones de toneladas a 22.1 millones de toneladas métricas. En valor FOB, las ventas externas petroleras experimentaron una disminución de 5.7%, pasando de USD 14,107.7 millones a USD 13,302.5 millones. El valor unitario promedio del barril exportado de petróleo disminuyó en 12%.

Exportaciones petroleras y no petroleras

Las exportaciones No Petroleras registradas durante el año 2014, totalizaron un valor FOB de USD 12,429.8 millones, monto superior en 15.7% respecto al registrado en el año 2013, que fue de USD 10,740.1 millones. Este grupo de productos registró un aumento en volumen (toneladas métricas) de 5.9%, entre los dos períodos. Las ventas externas No Petroleras Tradicionales totalizaron USD 6,341.7 millones y las No Tradicionales USD 6,088.1 millones, valores superiores a los exportados en enero-diciembre de 2013, en 23% (USD 1,187.3 millones) y 9% (USD 502.3 millones), en su orden.

Importaciones

En el año 2014, las importaciones totales en valor FOB, alcanzaron USD 26,459.3 millones, nivel superior en USD 570.5 millones a las compras externas realizadas durante el año 2013 (USD 23,888.8 millones), lo cual representó un aumento de 2.2%. De acuerdo a la Clasificación Económica de los Productos por Uso o Destino Económico (CUODE), los grupos de productos cuyo valor FOB que crecieron fueron: Combustibles y Lubricantes (8.3%); Materias Primas (3.2%); y, Bienes de Consumo (0.04%); mientras que disminuyeron: Bienes de Capital (-1.9%), y, Productos Diversos (-9.8%), en el grupo Bienes de Consumo, se encuentran incluidas las compras externas realizadas a través de tráfico postal internacional y correos rápidos, información proporcionada por el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador (SENAE).

Producto interno bruto

De acuerdo a los resultados de las Cuentas Nacionales Trimestrales publicados por el Banco Central del Ecuador (BCE), **el segundo trimestre de 2014 el Producto Interno Bruto (PIB) de la economía ecuatoriana tuvo un crecimiento inter-anual de 3.5%**, con relación al segundo trimestre de 2013 (t/t-4).

El resultado de 3.5%, de crecimiento inter-anual del PIB se explica en su mayoría por el desempeño del sector no petrolero, que contribuyó con 2.85 puntos porcentuales. De su parte, el valor agregado del sector petrolero tuvo un aporte al crecimiento inter-anual de 0.70 puntos porcentuales.

Fuente: Banco Central del Ecuador

- Durante el segundo trimestre de 2014 la economía aumentó en 3.5 %, comparada con igual período de 2013. La economía no petrolera ha sostenido el crecimiento económico durante 18 trimestres consecutivos.
- Las exportaciones crecieron 7.3% y la inversión (FBKF) 4.6%. El consumo y las importaciones crecieron 2.6% cada uno.
- 7 de 18 actividades económicas crecieron por encima del promedio de 3.5%: suministro de electricidad y agua (10.4%); actividades profesionales, técnicas y administrativas (9.2%); petróleo y minas (8.6%); construcción (6.8%); entre otras.
- La evolución del ciclo económico del Ecuador presenta expectativas favorables en el corto plazo, reflejadas tanto en su indicador coincidente como adelantado.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Tasa de desempleo

La pobreza por ingresos en diciembre del 2014 se ubicó en 22,49%, 3,06 puntos menos que lo registrado en el mismo mes del 2013, cuando llegó a 25,55%, según la última Encuesta Nacional de Empleo y Desempleo (ENEMDU) del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

La pobreza rural es la que más aportó a este comportamiento con una caída de 6,74 puntos al pasar de 42,03% en diciembre del 2013 a 35,29% el último mes del 2014.

En el doceavo mes del 2014, la extrema pobreza nacional llegó a 7,65% frente al 8,61% del 2013. La pobreza extrema rural registró una caída al pasar de 17,39% en diciembre del 2013 a 14,33% en el 2014, lo que representa 3,06 puntos menos.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

Inflación del año 2014

Ecuador registró una inflación anual de 3,67% en el 2014 frente al 2,70% del 2013, según el último reporte del Índice de Precios al Consumidor (IPC), publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). En

diciembre del 2014, el país registró una inflación mensual de 0,11% en comparación al 0,20% del doceavo mes del año previo.

La división de Alimentos y Bebidas no alcohólicas es la que más contribuyó en la variación mensual del IPC con el 27,74% del total, seguida de Recreación y Cultura con el 19,27%.

La Canasta Básica se ubicó en 646,30 dólares, mientras el ingreso familiar mensual con 1,6 perceptores es de 634,67 dólares. En diciembre del 2013, la Canasta Básica llegó a 620,86 dólares con un ingreso familiar de 593,60 dólares.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

Domicilio principal

La dirección de la Compañía y domicilio principal es la Panamericana Norte (a la altura de la laguna de Yambo) y la Vía a Mulalillo, sin número, ubicado en la ciudad de Salcedo – Ecuador (provincia de Cotopaxi).

1.2 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS

A partir del 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía fueron elaborados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB, de conformidad con el instructivo No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2010, fueron preparados de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales, de conformidad con "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" fueron considerados como los principios de contabilidad previos – "PCGA previos" para la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011 de conformidad con NIIF.

Siguiendo los lineamientos establecidos en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez", se procedió a remitir los siguientes estados financieros:

- a) Los estados de situación financiera al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010
- b) El estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010.

A partir del año 2011 la compañía registra sus operaciones con la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS.

Resumen de los Principios y Prácticas Contables Aplicados

1.3 Políticas contables significantes

Bases de preparación:

1.4 Declaración de cumplimiento

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a la aplicación de las Normas internacionales de información financiera NIIFS.

1.5 Bases de medición

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a la aplicación de la base del costo histórico y el valor razonable VNR.

1.6 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Para fines de presentación no se utilizan centavos.

1.7 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros requiere que la administración de la entidad realice juicios, estimaciones y supuestos que pueden afectar a la aplicación de políticas contables y montos en activos, pasivos, ingresos y gastos. La entidad revisa la afectación de estos juicios y estimaciones en forma permanente.

1.8 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.

1.9 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Se reconocen las partidas por cobrar, préstamos y depósitos como activos financieros no derivados que se reconocen a la fecha de transacción. Son instrumentos financieros básicos el efectivo, depósitos a la vista, obligaciones negociables y facturas comerciales mantenidas, cuentas, y préstamos por cobrar y por pagar.

Las cuentas por cobrar comerciales mantienen un período de crédito (cobro) de 30 a 60 días promedio.

Además incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. No se realiza provisión de cuentas incobrables para el año 2014..

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

1.10 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.

1.11 Activos fijos.-

a) Medición inicial.-

Las partidas de activos fijos han sido medidas a su costo de adquisición en el momento de su reconocimiento inicial. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en funcionamiento. Se ha efectuado valuaciones al inicio del período de transición a NIIFS en activos fijos como edificios.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo 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 presentan al costo menos su depreciación acumulada y cualquier valor originado en pérdidas por deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos de los activos se registran a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

Los activos fijos se deprecian en función de las vidas útiles estimadas, utilizando el método de línea recta. Se ha estimado valor residual en algunos activos y el método de depreciación se analiza al final de cada año.

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.

1.12 Activos biológicos

Medición inicial.-

Considerando que Nevado se dedica a la producción de flores (principalmente rosas), la finca de propiedad de la Compañía cuenta con plantas en producción y plantas en crecimiento.

Las plantas se miden inicialmente al costo en el momento de su adquisición. El costo de las plantas comprende su precio de adquisición.

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

Medición posterior al reconocimiento inicial.-

Cuando las plantas adquiridas por la Compañía han alcanzado la fase de producción y al cierre de cada periodo que se informa se miden a su valor razonable. El valor razonable de las plantas en producción se determina considerando los activos biológicos con edad, variedad y características genéticas similares y fue establecido por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Las variaciones del valor razonable de los activos biológicos se registran en los resultados del periodo que se informa.

Los costos incurridos por la Compañía durante la fase de producción de las plantas son reconocidos directamente en los resultados del periodo que se informa. La compañía ha procedido a realizar activación de los costos de producción y a registrar la erradicación de plantas (diferencia de valor contable con normas NEC y normas NIIFs) con el objetivo de determinar de mejor manera los resultados de la compañía en periodos mensuales. Sin embargo de esto el cumplimiento de la valoración a valor razonable se la efectúa en forma normal y obligatoria para valorar la plantación. Al final se compara los valores activados y erradicados, y el valor del avalúo efectuado y se procede a ajustar a resultados de la compañía.

1.13 Productos biológicos

Las flores cosechadas son medidas inicialmente a su valor razonable en la fecha de su cosecha menos los costos directamente relacionados con su venta. El valor razonable de las flores cosechadas se determina sobre la base de precios del mercado al cual está destinada su producción. Los resultados del periodo que se informa incluyen ingresos ordinarios provenientes de la valuación de los productos biológicos en el momento de su cosecha.

La compañía ha procedido por efectos de cumplir con sus ventas a adquirir flores (productos biológicos) de otros productores.

1.14 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

1.15 Deterioro del valor de los activos.-

Una entidad evaluará al final de su ejercicio económico si ha existido un deterioro en el valor de sus activos y procederá a evaluar el valor recuperable de ese activo. Se considera como deterioro cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable.

1.16 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se consideran como pasivos financieros, y constituyen en obligaciones presentes de la entidad, surgida de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

El período de crédito promedio para la pago a proveedores es de 60 a 90 días que pueden extenderse hasta 120 días.

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.

1.17 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: utilidades de la compañía, aportaciones a la Seguridad Social, planes de jubilación patronal y desahucio, beneficios por terminación de la relación laboral, remuneraciones adicionales creadas por leyes del estado. Estos beneficios son de corto y de largo plazo.

1.18 Impuesto a las ganancias

El término impuesto a las ganancias comprende aquel impuesto basado en las ganancias fiscales.

La contabilidad del impuesto a las ganancias requiere que una entidad reconozca las consecuencias fiscales actuales y futuras de transacciones y otros sucesos que se hayan reconocido en los estados financieros. Estos importes fiscales reconocidos comprenden el impuesto corriente y el impuesto diferido.

La compañía determina en forma razonable los impuestos corrientes e impuestos diferidos del período.

Impuestos corrientes

El impuesto corriente es el impuesto por pagar (recuperable) por las ganancias (o pérdidas) fiscales del periodo corriente o de periodos anteriores.

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 y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta

- 1) Retenciones en la fuente que constituyen valores de anticipo a la renta retenidos por efecto de la generación de ingresos ordinarios.
- 2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta, valor establecido en base a un cálculo matemático establecido por la autoridad fiscal y que se debe calcular y/o pagar en forma obligatoria por los contribuyentes sujetos del impuesto a la renta.

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 periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo.

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

2) 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, considerando y utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido es el impuesto por pagar o por recuperar en periodos futuros, generalmente como resultado de que la entidad recupera o liquida sus activos y pasivos por su importe en libros actuales, y el efecto fiscal de la compensación de pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedente de periodos anteriores.

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles

Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización. Por disposición fiscal las compensaciones por activos de impuestos diferidos de períodos anteriores no serán reconocidas.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

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

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

El impuesto diferido es el impuesto por pagar o por recuperar en periodos futuros, generalmente como resultado de que la entidad recupera o liquida sus activos y pasivos por su importe en libros actuales, y el efecto fiscal de la compensación de pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedente de periodos anteriores.

1.19 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios de una entidad se originan en transacciones y sucesos como son la venta de productos biológicos. Una entidad medirá los ingresos de actividades ordinarias al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

La entidad ha reconocido en forma razonable los ingresos originadas en actividades ordinarias.

1.20 Costos y gastos

Constituyen los costos y gastos las erogaciones que se relacionan e incurren de modo directo con la venta de bienes (productos biológicos). La entidad ha registrado de modo razonable valores incurridas y originadas en actividades propias de su gestión, y que se reflejan adecuadamente en los estados financieros. No existen compensaciones de costos y gastos, con ingresos de la entidad. Se refleja el principio de esencia sobre la forma, es decir se contabilizan en función de la naturaleza de la transacción.

1.21 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos un porcentaje que va desde el 5% al 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 25% y/o 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

1.22 Resultados acumulados

Al cierre del período los resultados acumulados se conforman de:

- a) Resultados acumulados a libre disposición y que se originan de años anteriores por los resultados obtenidos.
- b) Resultados acumulados establecidos por el proceso de adopción de NIIFS por primera vez. La Superintendencia de Compañías, establece el procedimiento de tratamiento de estas cuentas.

1.23 Activos financieros.-

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio de otra.

El proceso de adopción de NIIFS en la compañía ha identificado en los estados financieros activos financieros que son los siguientes:

- 1. Efectivo y equivalentes
- 2. Inversiones a corto plazo
- 3. Deudores comerciales
- 4. Otras cuentas por cobrar
- 5. Cuentas por cobrar a largo plazo, e
- 6. Inversiones en instrumentos de patrimonio

1.24 Pasivos financieros.-

Los principales pasivos financieros y de patrimonio identificados son los siguientes:

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

2. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES IMPORTANTES

Es necesario que la entidad efectue y determine estimaciones, juicios contables basados en la historia de la entidad, a fin de valorar activos y pasivos en forma razonable. Esto queda plasmado en la determinación de políticas contables adecuadas.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- a) Vida útil de activos fijos:

La Compañía revisa anualmente la vida útil y establece el valor residual estimado de los activos fijos al final de cada período que se informa.

b) Deterioro:

El deterioro de los activos de la Compañía se evalúa anualmente con base en las políticas y lineamientos establecidos para el análisis de la entidad.

c) Beneficios sociales a largo plazo:

El cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

d) Impuestos diferidos:

La Administración de la Compañía con base en proyecciones financieras de los próximos años estima que las diferencias temporarias activas deberán ser analizadas para establecer si podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta. Sin embargo para este año 2014 con estos antecedentes, la Compañía decidió no contabilizar los activos por impuestos diferidos.

La Compañía ha realizado la estimación cuando corresponda de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los pasivos (principalmente derivadas del proceso de adopción de las NIIF por primera vez) se revertirán en el futuro.

3. Nuevas NIIF que deben ser consideradas por la Compañía

A continuación incluimos un listado de nuevas NIIF que han sido emitidas por el IASB y que entran en ejercicio en el año 2014 que deben ser consideradas por la compañía. Estas son las siguientes:

- NIIF 10 Estados financieros consolidados
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos
- NIIF12 Desgloses de participaciones en otras entidades
- NIC28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

La Administración de la Compañía estima que los estados financieros del período que se informa no tendrán cambios significativos derivados de la aplicación de las nuevas NIIF y sus modificaciones.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La composición de saldos es el siguiente:

CAJA Y BANCOS

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Cajas	2,276	950
TOTAL CAJAS	2,276	950
Banco Produbanco Cta. Cte.	31,343	82,910
Banco Pichincha Cta. Cte.	-9,450	7,374
Helm Bank Cta. Cte.		64,608
Banco De Guayaquil - Cuenta Ahorros	2,351	319
Helm Bank Cta. Aho.		985
Produbank Cta Aho.	819	13,138
Banco del Austro 5623154	352	2,105
Banco Pichincha Miami Agency Cta Cte 23119205	75,458	
TOTAL BANCOS	100,873	171,439
Total General CAJA Y BANCOS	103,148	172,389

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

CLIENTES

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Clientes del Exterior (a)	1,507,853	1,409,513
Clientes Locales	35,213	24,860
Cuentas por cobrar tiendas ILR NAIQ		5,162
Total general	1,543,066	1,439,536

Detalle de Clientes del Exterior (a):

Descripción	Al 31 diciembre 2014
DMT	139,131
Rosesource	116,688
Organic Bouquet	93,571
PYCFLOGA , S.A.	87,962
Esprit	78,766
Galleria Farms LLc	66,768
TRANSPORTGEMEINSCHAFT AG	54,340
MERC	40,357
Floroma	37,642
FLOR VERDE CO., LTDA	30,981
LUSITANIAGREEN LDA.	26,843
Tenflor	25,245
PYCFLOGA SL.	24,275
Florimar del Maresme, S.L.	20,878
World Flower LLC	20,532
The Ultimate Rose	19,902
Sundelin Import & Export AV	19,017
kangoo pty ltd.	17,614
Fressko International Limited	16,152
Flor del Caribe	16,031
Whole Foods Market	15,488
Mayesh	15,400
Cargo Vision Systems S.L.	13,682
FLORIPAC AG	12,164
PAYPAL - BB&T	11,886
FLOWERLINK CALIFORNIA	11,748
Florex USA	11,313
ORCHIDS FRIENDS LDA.	11,019
Lopez Alonso	10,467
Usa Bouquet LLC	10,317
Mark Flowers	10,244
Agrotrade Ltd (Carmel)	10,232
ECUADOR FAIRTRADE ASSOCIATION LL	9,680
Only Roses	9,201
SUNFLOR SWITZERLAND AG	9,140
VERALEZA S.L.	8,703
HOJA VERTICAL EIRL	8,468
Box Flowers	7,547
The Fenix Ltd.	7,468
Color Republic	7,404
FleuraMetz BV	6,923
FMI Farms	6,431
Otros clientes	330,232
Total General	<u>1,507,853</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables se detallan a continuación:

PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Descripción	Valor
Saldo al 31 de diciembre del 2013	171,683
Provisiones	
Aplicaciones	-123,000
Saldo al 31 de diciembre del 2014	48,682

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de saldos es el siguiente:

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Anticipos A Proveedores	32,209	239,928
Anticipo Uniformes		3,809
Anticipo Remuneraciones	147	2,516
Garantías de Arriendo	5,100	4,200
Anticipo Cajas Chicas	686	28,741
Otras Ctas por Cobrar	30,814	40,399
Ctas por Cobrar GROASIS CIA LTDA.		13,928
Total Otras Ctas por Cobrar.	68,956	333,521

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de saldos es el siguiente:

IMPUESTOS CORRIENTES

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
IVA Pagado	58,172	330,105
Impuestos Retenidos	5,918	4,534
Anticipo Impuesto a la Renta	99,029	70,123
Deterioro IVA	-14,626	-14,626
Notas de Crédito S.R.I.	41,202	
Otras Ctas por Cobrar S.R.I.	643	643
Notas de Crédito Desmaterializadas	37,954	
Total impuestos	228,292	390,779

8. INVENTARIOS

La composición de saldos es el siguiente:

INVENTARIOS

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Fertilizantes	62,844	65,162
Químicos y Fungicidas	92,824	71,228
Material Electrico	1,710	1,433
Material de Invernadero	6,554	10,732
Material de Empaque	105,654	135,650
Respuestos y Herramientas	22,356	22,823
Material de Construcción	4,421	1,549
Material de Riego	5,358	5,341
Suministros de Oficina	1,254	1,419
Laboratorio Suministros	1,217	1,643
Implementos y Ropa de Trabajo.	4	14
Bioestimulantes	9,577	10,343
Tinturados	1,610	5,679
Materias Primas y Material Prod. Comest.	4,364	6,997
Productos en Proceso		84
Productos Comestibles	21,063	15,298
Productos para la Venta	5,775	274,208
(-) Provisión Deterioro de Inventarios	-18,023	-18,023
Total general	328,563	611,581

9. ACTIVOS FIJOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Saldo al 2013-12-31	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldo al 2014-12-31
Terrenos	823,219			823,219
Invernaderos metálicos	2,334,015			2,334,015
Equipos de riego	1,289,511			1,289,511
Instalación eléctrica	119,415	28,071		147,486
Equipo cuarto frío	261,353			261,353
Reservorio	541,521	7,029		548,550
Cisterna y caseta de bombeo	26,176			26,176
Cortinas rompevientos	10,167			10,167
Cable vía	46,239			46,239
Edificios y construcciones	530,685	326,170		856,855
Vehículos	287,375	7,589	48,100	246,864
Equipos de computación	179,122	9,507		188,629
Equipos de comunicación	56,363	7,852		64,215
Muebles y enseres	129,014	9,266		138,280
Cubierta plástica	808,888	55,404	693	863,599
Maquinaria y equipo	393,794	21,697		415,491
Revaluación edificios	473,372			473,372
Total costo	8,310,228	472,585	48,793	8,734,020
D.A. Invernaderos Metálicos	1,957,614	38,908		1,996,522
D.A. Equipos de Riego	1,074,694	58,040		1,132,734
D.A. Instalación eléctrica	115,244	2,335		117,579
D.A. Equipo cuarto frío	212,439	16,039		228,478
D.A. Reservorio	453,919	20,513		474,432
D.A. Cisterna y caseta de bombeo	26,176			26,176
D.A. Cortinas rompevientos	10,167			10,167
D.A. Cable vía	33,099	3,660		36,759
D.A. Edificios y construcciones	111,884	32,714		144,598
D.A. Vehículos	154,015	19,382	14,237	159,160
D.A. Equipos de computación	146,040	20,507		166,547
D.A. Equipos de comunicación	32,123	7,965		40,088
D.A. Muebles y enseres	74,217	10,930		85,147
D.A. Cubierta plástica	625,778	108,909		734,687
D.A. Maquinaria y equipo	319,563	20,108		339,671
Total depreciaciones	5,346,972	360,010	14,237	5,692,745
Total activo fijo neto	2,963,257	112,576	34,557	3,041,275

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La composición de saldos es el siguiente:

ACTIVOS BIOLÓGICOS	Año 2013	Año 2014
Saldo inicial	3,991,827	4,662,143
Adiciones	477,786	733,545
Valoración		120,863
Costo plantas 50,218		180,382
Activación plantas 670,316		432,300
Traspaso a vegetativo -242,748		
Bajas		-221,238
Erradicaciones		-221,238
Saldo final	4,662,143	5,174,450
Costo plantas en vegetativo	432,300	
Total activos biológicos	5,094,443	5,174,450

11. ACTIVOS POR COBRAR LARGO PLAZO

La composición de saldos es el siguiente:

ACTIVOS POR COBRAR LARGO PLAZO

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
CBA		46,750
Ecuadorian Rose Trade Association	2,764	2,764
Dimacor		11,250
Brownbreeding Ingeniería S.A.		2,000
Subtotal	2,764	62,764
Ctas por cobrar Brown Breeding		195,000
Ctas por cobrar GIGI FLOWERS		27,687
Ctas por cobrar CARGO VISIÓN.		11,307
Subtotal		233,994
Total general inversiones	2,764	296,758

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de saldos es el siguiente:

Institución Financiera	Saldo 31-12-2014			Saldo 31-12-2013		
	Interés	Corto plazo	Largo Plazo	Interés	Corto plazo	Largo Plazo
Banco Pichincha		40,000			100,000	
Corporación Financiera Nacional	17,160	866,627	1,820,202	20,654	876,905	2,553,681
Austro		10,960	8,017		9,801	18,977
Royalty		103,970	55,289		130,923	13,000
Hamlet		89,239	590,344		36,009	665,344
Corporación DC Unión y Progreso		45,382				
Subtotal	(a) 17,160	(a) 1,156,178	2,473,852	(a) 20,654	(a) 1,153,638	3,251,001
Total general		1,173,338	2,473,852		1,173,735	3,251,001

- Se mantiene hipoteca abierta a favor de CFN de terrenos 32ha Parroquia Mulalillo

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

PROVEEDORES

Según Cta Contable	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Proveedores (a)	1,669,739	1,269,377
Otras Cuentas por Pagar	34,587	94,482
Ctas por Pagar Finca	43	445
Ctas por Pagar Quito	243	41
Ctas por Pagar Monterrey		51
Ctas por Pagar Sr. Nevado		2,714
Proveedores Plantas Corto plazo		15,000
Ctas por Pagar Oficina Quito.		215
Total general	<u>1,704,612</u>	<u>1,382,326</u>

Detalle de Proveedores (a):

Detalle Cta Proveedores	Al 31 diciembre 2014
DAVID AUSTIN ROSES	113,586
BRENNTAG ECUADOR S.A.	97,962
SERRANO TAMAYO MARIA INES	73,129
PLANTAS TECNICAS PLANTEC S.A	70,887
ALEXIS MEJIA REPRESENTACIONES	69,534
AGROHERDEZ EL HUERTO CIA. LTDA.	64,754
ROSENKAVALJEREN AB	63,980
AGROPLASTICOS S.A.	58,690
KOPPERT ECUADOR CIA. LTDA.	49,182
RODELFLOWERS COMPANIA LIMITADA	46,198
SIGCHA CHIVE MARIA NATIVIDAD	45,496
AGRIPAC S.A	38,438
AMBASEG AMBATO SEGURIDAD C LTDA	44,890
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	31,174
MASTERCARD	30,752
FLORALPACK CIA. LTDA.	24,987
BENALCAZAR SALGADO WILMAN PAUL	23,721
CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR	23,189
CORPORACION QUIPORT S.A	23,103
INDUSTRIAS OMEGA C.A	34,698
INGENIERIA DE REFRIGERACION INFRI CIA	20,811
GRUPO GRANDES-ROMAN S.A.	19,714
CORRUGADORA NACIONAL CRANSA. S.A.	19,507
PLASTIVALLE CIA LTDA	18,749
ROBALINO MENA SILVIA SOLEDAD	16,686
AMC ECUADOR CIA, LTDA.	16,057
COFRE ASHCA LUIS HUMBERTO	14,152
SEGUROS EQUINOCCIAL S. A.	13,719
CORPORACION DE COMERCIO EQUITATIVO	13,554
FOLIGRIN S.A.	13,543
SCARAB SOLUCIONES ECUADOR S.A.	12,965
YANEZ VILLACIS JUAN JOSE	12,798
FERMAGRI S.A.	12,795
MERIZALDE & RAMIREZ CARNATIONS S.A.	12,740
BARRENO BALAREZO LUCIO EUSEBIO	11,916
GUEVARA OÑATE CESAR MARTIN	11,118
CARTONES NACIONALES S.A. I CARTOPE	10,320
BROWNBREEDING INGENIERIA S.A.	10,263
INTERNATIONAL ROSE BREEDERS LLC	9,211
ASOCIACION DE PRODUCTORES Y EXPOR	8,948
ECUAQUIMICA	8,752
RALPH RUCKSTUHL	8,000
ELEPCO S.A.	7,865
AIZAGA DUENAS JORGE HERNAN	7,737
CORDOVA HIDALGO PEDRO GUSTAVO	7,646
OTROS	321,821
Total general	1,669,739

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar de la Compañía:

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Impuestos retenidos	19,066	54,586
Impuesto a la renta	101,421	96,360
IESS por pagar	61,045	65,202
Retenciones Empleados	57,090	61,305
Sueldos y Salarios por pagar	316,732	109,725
15% Participacion Trabajadores	19,195	33,685
Anticipo Clientes	423,088	529,044
Total otras Ctas por pagar	997,637	949,908

15. BENEFICIOS SOCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

BENEFICIOS SOCIALES

Descripción	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013	20,585	59,928	80,513
Provisiones	264,657	195,312	459,970
Aplicaciones	-266,236	-197,137	-463,373
Saldo al 31 de diciembre del 2014	19,006	58,104	77,110

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación tributaria –

La Compañía manifiesta que ha procedido a cumplir en forma adecuada con sus obligaciones de carácter tributario, establecidas en las leyes tributarias emitidas por el estado. Es importante señalar la potestad que tiene la administración tributaria para efectuar las revisiones fiscales que considere necesarias y que ratificarían el cumplimiento adecuado por parte de la compañía.

b) Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes son:

PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Impuesto Renta Empleados	729	4,394
8% Honorarios Personas Natutales	153	144
1% Transporte	99	159
8% Arriendo de Bienes Inmuebles	172	424
1x1000 Por Seguros y Reaseguros	1	2
100% IVA Exportadores	12,374	32,511
2% Servicios entre Sociedades	1,156	820
1% Transferencia Bienes Muebles	3,733	4,630
2% Otras Retenciones	472	799
10% Honorarios Profesionales	100	4,110
Retención Fuente 2% pagos con Liquidación/ Compra	75	
22% Pagos al exterior		6,594
Total otras obligaciones	19,066	54,586

c) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a los periodos fiscales 2014 y 2013:

		Al 31 de diciembre	
		2014	2013
	Resultado del ejercicio	127,968	224,569
Menos:	Participación utilidades trabajadores 15%	-19,195	-33,685
	Ingresos Exentos	-346,216	-1,579
Más:	Gastos no deducibles locales	221,548	77,841
	Gastos no deducibles del exterior	53,230	57,426
	Participación trabajadores a ingresos exentos	51,932	237
	Incremento neto de empleados		
Menos:	Remuneraciones a discapacitados		-149,630
	Base imponible impuesto a la renta	89,266	175,179
22/23%	Impuesto a la Renta causado	19,639	38,539
Menos:	Impuesto a la renta del período	101,421	96,360
Más:	Saldo Anticipo pendiente de pago	2,393	2,849
Menos:	Retenciones en la fuente	-3,525	-2,142
	Crédito tributario de años anteriores	-2,393	-2,849
	Saldo a favor	-3,525	-2,142

17. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

La composición de saldos es el siguiente:

PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Pasivos por impuestos diferidos	299,281	328,760
Total general	299,281	328,760

18. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

La composición de saldos es el siguiente:

JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Provisión Jubilación Patronal	340,881	307,228
Provisión por Desahucio	83,724	74,383
Total Obligaciones Laborales	424,605	381,611

19. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a USD 2.803.469 al 31 de diciembre del 2014 y 2013., , El capital social de la compañía se encuentra dividido en 2.803.469, acciones ordinarias de valor nominal de USD 1,00 por acción.

Adicionalmente se presenta un saldo de aportaciones para futuras capitalizaciones por un valor de USD 1.035.714,58.

20. RESERVAS

La reserva legal de la Nevado Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2014 asciende a USD 108.744,99

21. RESULTADOS AÑOS ANTERIORES

La composición de saldos es el siguiente:

RESULTADOS ACUMULADOS

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Resultados de años anteriores	-1,487,149	-1,076,985
Total general	<u>-1,487,149</u>	<u>-1,076,985</u>

22. INGRESOS - COMPOSICIÓN

La composición de saldos es el siguiente:

INGRESOS

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Ventas de exportación.	10,136,563	9,893,485
Ventas nacionales	334,780	264,915
Total general	<u>10,471,343</u>	<u>10,158,399</u>

23. COSTOS Y GASTOS

La composición de saldos es el siguiente:

COSTOS Y GASTOS

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Costo de cultivo	4,902,339	4,194,483
Costos de postcosecha directo	2,319,536	2,066,196
Costo de mantenimiento	456,335	479,899
Costo de ventas	1,155,468	1,003,752
Costo de tinturación	35,658	88,768
Costo de investigación y desarrollo	15,184	5,823
Costo de productos comestibles	26,888	
Costos ILR NAIQ	129,064	47
Costo ruta tren	1,211	644
Subtotal	9,041,682	7,839,612
Gasto de ventas	694,284	758,278
Gastos administrativo	749,494	990,619
Gastos financieros	387,152	394,772
Otros	93,024	15,157
Total general	1,923,954	2,158,826

24. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (la entidad que informa). Esta persona o entidad debe tener una influencia significativa en la toma de decisiones de la compañía, participara en su dirección o administración.

Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre una entidad que informa y una parte relacionada, con independencia de que se cargue o no un precio.

25. DETERMINACIÓN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

El régimen de precios de transferencia se estableció con el objetivo de regular con fines tributarios las transacciones que se realizan con partes relacionadas en los términos que señala la Ley Orgánica de Régimen Tributario, de tal manera que las contra prestaciones sean similares a las que se realizan entre partes independientes. Para el presente caso una parte relacionada lo constituye la sociedad matriz y sus sociedades filiales o establecimientos permanentes.

La Administración Tributaria emite una resolución en la cual señala la obligación de presentación de información con partes relacionadas y establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado a USD Tres millones de dólares de los Estados Unidos de América deberán presentar al Servicio de Rentas Internas un Anexo de Operaciones con partes relacionadas.

Además establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado a USD Seis millones de dólares de los Estados Unidos de América deberán presentar al Servicio de Rentas Internas además del Anexo de Operaciones con partes relacionadas el informe Integral de Precios de Transferencia.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Los eventos subsecuentes son los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa son todos los hechos, favorables o desfavorables, que se han producido entre el final del periodo sobre el que informa y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación.

A la fecha de emisión del informe de auditoría del 13 de febrero del 2015 y los estados financieros y el 31 de diciembre del 2014, 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.

27. APROBACIÓN 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.