



**FLORES DE MACHACHI S. A.
FLORMACHACHI**

ESTADOS FINANCIEROS

(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

(Expresados en dólares estadounidenses)

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

16 de marzo del 2015

A los Accionistas y Miembros del Directorio de FLORES DE MACHACHI S.A. FLORMACHACHI:

Informe sobre los estados financieros

He auditado el estado de situación financiera adjunta de la compañía FLORES DE MACHACHI S.A. FLORMACHACHI, al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativa y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía FLORES DE MACHACHI S.A. FLORMACHACHI, al 31 de diciembre de 2014, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

Tal como se indica en la nota 27 a los estados financieros, la compañía presenta pérdidas operacionales, ocasionado básicamente por falta de niveles adecuados de ingresos. La Gerencia de la compañía considera que las operaciones futuras, lograrán incrementar sus ingresos para lograr utilidades y generar los recursos suficientes que le permitan absorber los costos directos; sin embargo considerando los riesgos inherentes a la actividad agrícola, no es posible a la fecha determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables.

Tal como se indica en la nota 22 a los estados financieros, como parte de nuestra auditoría por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, hemos auditado los ajustes que afectan el estado de cambios en el patrimonio, los cuales fueron determinados para restablecer los estados financieros reportados al 31 de diciembre de 2013. En nuestra opinión estos ajustes son apropiados y han sido adecuadamente aplicados. Los estados financieros por el año 2013 adjuntos, han sido reestructurados para hacerlos comparativos con los del 2014 de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros de FLORES DE MACHACHI S. A. FLORMACHACHI al 31 de diciembre del 2013 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 25 de abril del 2014 contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado.

INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVO).....	5
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVO).....	6
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	7
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	8
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	9
NOTA 1 - OPERACIONES.....	11
NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES	11
NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	12
a. Preparación de los estados financieros	12
b. Cuentas por cobrar comerciales	13
c. Inventarios	13
d. Propiedades y equipo.....	13
e. Activos Biológicos	14
f. Deterioro de los activos no financieros	14
g. Pasivos Financieros	15
h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	16
i. Reconocimiento de ingresos	16
j. Beneficios a empleados	17
k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.	17
l. Administración del riesgo financiero	22
NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	24
NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.....	24
NOTA 6 - ACCIONISTAS Y RELACIONADAS.....	25
NOTA 7 - ANTICIPO A PROVEEDORES	26
NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	26
NOTA 9 - INVENTARIOS	27
NOTA 10 - ACTIVO BIOLÓGICO.....	28
NOTA 11 - PROPIEDADES Y EQUIPOS	28
NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO.....	29
NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	30
NOTA 14 - ANTICIPO CLIENTES	31
NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS	31
NOTA 16 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.....	32
NOTA 17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL	34
NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO	35
NOTA 19 - RESERVA LEGAL.....	35
NOTA 20 - RESERVA FACULTATIVA.....	36
NOTA 21 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)	36

INDICE

NOTA 22 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2013	37
NOTA 23 - INGRESOS	40
NOTA 24 - COSTO DE VENTAS	40
NOTA 25 - GASTOS DE ADMINISTRACION	41
NOTA 26 - GASTOS DE VENTA	42
NOTA 27 - PERDIDAS OPERACIONALES	43
NOTA 28 - GANANCIAS	43
NOTA 29 - OTROS EGRESOS	43
NOTA 30 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	44
NOTA 31 - REFORMAS TRIBUTARIAS	45
NOTA 32 - EVENTOS SUBSIGUIENTES	50



FLORES DE MACHACHI S. A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Restablecido</u> <u>31/12/2013</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	7.024	20.878
		-----	-----
Cuentas y documentos por cobrar y otras:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	203.648	333.535
Compañías relacionadas	6	12.103	6.624
Anticipo a proveedores	7	4.251	1.066
Activos por impuestos corrientes	8	311.507	278.856
Otros activos no financieros		4.059	9.254
		-----	-----
Total cuentas por cobrar netas		535.568	629.335
Inventarios	9	66.439	93.069
Gastos pagados por anticipado		3.587	2.714
		-----	-----
Total activos corrientes		612.798	745.996
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activo biológico	10	428.549	449.205
Propiedades y equipos, neto	11	992.700	959.480
Activos Intangibles		-	660
Activos por impuestos diferidos	16	53.151	-
		-----	-----
Total activos no corrientes		1.474.400	1.409.345
		-----	-----
Total de activos		2.087.198	2.155.341
		=====	=====


 Ing. Antonino Chiriboga
 Representante Legal


 Isabel Espin
 Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integrante de los estados financieros



FLORES DE MACHACHI S. A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Restablecido</u> <u>31/12/2013</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Sobregiros		210.068	30.344
Obligaciones bancarias corrientes		-	155.538
Porción corriente de obligaciones bancarias de largo plazo	12	121.879	65.274
		-----	-----
		331.947	251.156
		-----	-----
Cuentas y documentos por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales	13	285.255	335.079
Anticipo de clientes	14	51.058	9.114
Pasivos por impuestos corrientes	8	196.018	123.089
Otras provisiones y beneficios definidos	15	135.409	219.047
Accionistas y relacionadas	6	329.317	227.964
Otros pasivos no financieros		981	11.900
		-----	-----
Total cuentas por pagar		998.038	976.193
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		1.329.985	1.227.349
		-----	-----
Pasivos no Corrientes:			
Obligaciones bancarias de largo plazo	12	104.480	77.853
Accionistas y relacionadas largo plazo	6	54.158	61.105
Beneficios definidos por jubilación patronal	15 y 17	90.669	72.054
Beneficios definidos por desahucio		-	5.127
Pasivos por impuestos diferidos	16	100.341	67.457
		-----	-----
Total de pasivos no corrientes		349.648	283.596
		-----	-----
Total de pasivos		1.679.633	1.510.945
		-----	-----
Patrimonio:			
Capital Suscrito	18	700.000	700.000
Reserva Legal	19	29.381	28.635
Reserva Facultativa	20	33.788	27.078
Aportes futuras capitalizaciones		-	252
Resultados Acumulados	21	(355.604)	(111.569)
		-----	-----
Total Patrimonio – estado adjunto		407.565	644.396
		-----	-----
Total Pasivo y patrimonio		2.087.198	2.155.341
		=====	=====


 Ing. Antonino Chriboga
 Representante Legal


 Isabel Espin
 Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integrante de los estados financieros



FLORES DE MACHACHI S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Restablecido</u> <u>31/12/2013</u>
Ingresos por actividades ordinarias	23	3.144.783	3.381.610
Costo de producción y ventas	24	(2.623.442)	(2.696.686)
Ganancia bruta en ventas		521.341	684.924
Gastos de administración	25	(474.778)	(467.362)
Gastos de venta	26	(272.612)	(173.084)
(Pérdida) Ganancia de actividades operacionales	27	(226.049)	44.478
Otros ingresos (egresos):			
Intereses y otros cargos financieros		(59.299)	(71.231)
Ganancias	28	62.189	46.292
Otros egresos	29	(213)	(5.430)
(Pérdida) Ganancia antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta		(223.372)	14.109
Participación de los trabajadores	30	-	(2.116)
Impuesto a la renta	16, 30 y 31	(6.186)	(44.301)
Pérdida neta		(229.558)	(32.308)
ORI			
Ganancia por jubilación patronal		4.505	-
Resultado integral del ejercicio		(225.053)	(32.308)


 Ing. Antonino Chiriboga
 Representante Legal


 Isabel Espin
 Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integrante de los estados financieros



FLORES DE MACHACHI S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aportes Para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Adopción Primera Vez</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2013	700.000	252	-	25.599	(269.549)	15.827	472.129
Ajustes años anteriores (2012)	-	-	-	-	114.244	-	114.244
Ajustes años anteriores (2013) (Véase Nota 22)	-	-	-	-	90.331	-	90.331
Apropiación de reservas	-	-	27.078	3.036	(30.114)	-	-
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	-	(32.308)	-	(32.308)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	700.000	252	27.078	28.635	(127.396)	15.827	644.396
Apropiación reserva legal (Véase Nota 19)	-	-	-	746	(746)	-	-
Incremento de reserva facultativa (Véase Nota 20)	-	-	6.710	-	(6.710)	-	-
Pago del impuesto mínimo año 2012	-	-	-	-	(11.526)	-	(11.526)
Absorción de pérdidas (Véase Nota 21)	-	-	-	-	15.827	(15.827)	-
Devolución socios	-	(252)	-	-	-	-	(252)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	(225.053)	-	(225.053)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	700.000	-	33.788	29.381	(355.604)	-	407.565


 Ing. Antonino Chiriboga
 Representante Legal


 Isabel Espin
 Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integrante de los estados financieros



FLORES DE MACHACHI S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.282.103	3.243.085
Efectivo entregado por pagos a proveedores, empleados y otros	(3.203.023)	(3.203.529)
Ganancias	62.189	46.292
Intereses pagados y otros cargos financieros	(59.299)	(71.231)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	81.970	14.617
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Incremento en inmovilizado material	(101.143)	(58.789)
Incremento en activo biológico	(134.547)	(181.271)
Producto de la venta de inmovilizado material	-	29.297
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(235.690)	(210.763)
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Ajustes años anteriores	-	204.575
Pago impuesto año 2012	(11.526)	-
Devolución de aporte futuras capitalizaciones	(252)	-
Incremento préstamos accionistas y relacionadas	44.406	127.104
Incremento (disminución) de sobregiros	179.724	(62.931)
(Disminución) incremento de préstamos corrientes	(155.538)	59.912
Incremento (disminución) de préstamos largo plazo	83.232	(137.523)
	-----	-----
Efectivo neto provisto en actividades de Financiamiento	140.046	191.137
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	(13.674)	(5.009)
Efectivo al inicio del año	20.878	25.887
	-----	-----
Efectivo al final del año	7.204	20.878
	=====	=====


Ing. Antonino Chiriboga
Representante Legal


Isabel Espin
Contadora



FLORES DE MACHACHI S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado Integral del Ejercicio	(225.053)	(32.308)
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	67.923	82.705
Amortización de activo biológico	131.885	216.708
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	46.484	-
Disminución de deterioro de cuentas por cobrar	-	(116.939)
Beneficios definidos por jubilación patronal	18.615	8.752
Beneficios definidos por desahucio	-	6.585
Baja de activo biológico	23.318	-
Disminución de beneficio definido por jubilación patronal	-	(85.341)
Disminución de beneficio definido por desahucio	(5.127)	(51.155)
Utilidad en venta de activo fijo	-	(25.039)
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar comerciales	47.943	(18.940)
Disminución (incremento) en inventarios	26.630	(33.995)
Incremento en cuentas por pagar comerciales	54.130	78.185
Disminución en Beneficios Sociales	(83.638)	(33.272)
Incremento gastos pagados por anticipado	(873)	(16)
Incremento en activos por Impuestos Diferidos	(53.151)	-
Incremento en pasivos por Impuestos Diferidos	32.884	18.687
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del año	307.023	46.925
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	81.970	14.617
	=====	=====



 Ing. Antonino Chiriboga
 Representante Legal



 Isabel Espin
 Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integrante de los estados financieros



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

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 15 de enero del año 1997 e inscrita en el registro mercantil el 6 de febrero de 1997; y está dedicada al cultivo, producción, venta y exportación de flores frescas de diversas variedades, así como también productos agrícolas de toda especie. Para el cumplimiento de estos fines podrá realizar todo tipo de semillas, fertilizantes, insumos, maquinaria, podrá comercializar todos los productos obtenidos, en el mercado interno del Ecuador o exportar a cualquier otro país.

De la totalidad de los ingresos de Flores de Machachi S. A. durante el 2014 las exportaciones proporcionan el 98% (97% durante el año 2013) y corresponden a exportaciones directas efectuadas a clientes del exterior.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

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

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

- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.



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

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

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la Asociación están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 21), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

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

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



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

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

a. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de cuatro meses o menos (Véase Nota 4).

b. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 30 y 60 días. El valor de las cuentas por cobrar es disminuido por la correspondiente provisión por deterioro de cuentas por cobrar (pérdida por deterioro), cuando existe evidencia objetiva de que no se recuperará la totalidad de importe adeudado, con efecto al resultado integral del ejercicio. La provisión se realiza considerando la condición de cada cliente y si supera los 360 días de vencimiento se provisionará el 100% de la deuda. (Véase Nota 5).

c. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La compañía durante los años 2013 y 2014 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 9).

d. Propiedades y equipo

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de terrenos que es llevado al costo atribuido. Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 11).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

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



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

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

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

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

e. Activos Biológicos

Los activos biológicos en la empresa se registraron a su valor razonable a la fecha de adopción y se tomaron como costo atribuido menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor. (Véase Nota 10).

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

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 9 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial va desde 5 años a 8 años dependiendo de las expectativas de la variedad. (Véase Nota 10)

f. Deterioro de los activos no financieros

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

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



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

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

g. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso FLORES DE MACHACHI S. A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

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

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que FLORES DE MACHACHI S. A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros. (Véase Nota 12)

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que FLORES DE MACHACHI S. A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente. (Véase Nota 13)



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

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

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el fin de año 2014 que es del 22% sobre la utilidad gravable.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 16).

i. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

- Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones una vez que han sido entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.
- Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo.



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

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

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 15 y 17).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 30).

k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero del 2014:



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

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación	
Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
Enmiendas a NIIF 10, 12 y NIC 27: Entidades de Inversión	
Bajo los requerimientos de la NIIF 10, las entidades informantes están obligadas a consolidar todas las sociedades sobre las cuales poseen control. La enmienda establece una excepción a estos requisitos, permitiendo que las Entidades de Inversión midan sus inversiones a valor razonable con cambio en resultados de acuerdo a NIIF 9, en lugar de consolidarlas.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
CINIIF 21: Gravámenes	
Esta interpretación de la NIC 37 "provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes", proporciona una guía sobre cuándo una entidad debe reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno, distinto al impuesto a la renta, en sus estados financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
Enmienda a NIC 36: Deterioro del valor de los activos	

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
La enmienda aclara el alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
Enmienda a NIC 39: Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición	
A través de esta enmienda, se incorpora en la Norma los criterios que se deben cumplir para no suspender la contabilidad de coberturas, en los casos en que el instrumento de cobertura sufre una novación.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.



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

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

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero del 2015 y siguientes:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>NIIF 9: Instrumentos Financieros</p> <p>Corresponde a la versión final de la norma, publicada en julio de 2014, y completa el proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”. Este proyecto fue dividido en tres etapas:</p> <p>Fase 1 - Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros: introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, basado en las características del flujo de efectivo y en el modelo de negocio. Este nuevo modelo también resulta en un único modelo de deterioro para todos los instrumentos financieros.</p> <p>Fase 2 - Metodología del deterioro de valor: con el objetivo de reconocer las pérdidas crediticias de manera oportuna, la norma exige a las entidades dar cuenta de las pérdidas crediticias esperadas desde el momento en que los instrumentos financieros son reconocidos en los estados financieros.</p> <p>Fase 3 - Contabilidad de coberturas: establece un nuevo modelo que está orientado a reflejar una mejor alineación entre la contabilidad y la gestión de los riesgos. Se incluyen además mejoras en las revelaciones requeridas. Esta versión final de la NIIF 9 reemplaza a las versiones anteriores de la norma</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018.</p>

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>NIIF 14: Cuentas regulatorias diferidas</p> <p>El objetivo de este estándar intermedio es reducir las barreras a la adopción de las NIIF por parte de entidades que desarrollan actividades de tarifa regulada. Esta norma permite a quienes adoptan por primera vez las NIIF, y que cumplan los requisitos, continuar con sus anteriores políticas de contabilidad PCGA relacionadas con tarifa regulada, y establece requerimientos específicos de presentación de saldos y de revelaciones de información.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016</p>



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

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con clientes</p> <p>Esta nueva norma es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Su objetivo es mejorar la comparabilidad de la información financiera, proporcionando un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además exige un mayor desglose de información. Esta norma reemplazará a las NIC 11 y NIC 18, y a las interpretaciones relacionadas con ellas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31).</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017</p>
<p>Enmienda a NIC 19: Beneficios a los empleados</p> <p>Esta modificación al alcance de la NIC tiene por objetivo simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes de los años de servicio del empleado, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del sueldo</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2014.</p>
<p>Mejoras a las NIIF (Ciclos 2010-2012 y 2011-2013)</p> <p>Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 2, NIIF 3, NIIF 8, NIIF 13, NIC 16, NIC 24, NIC 38 y NIC 40.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2014</p>
<p>Enmienda a NIIF 11: Acuerdos Conjuntos</p> <p>Esta enmienda requiere que los principios relevantes de la contabilidad de las combinaciones de negocios, contenidos en la NIIF 3 y otros estándares, deben ser aplicados en la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta, cuando la operación constituye un negocio.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016</p>



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

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a NIC 16 y NIC 38: Métodos aceptables de depreciación y amortización	
La enmienda a NIC 16 prohíbe de manera explícita la depreciación basada en los ingresos ordinarios para propiedades, plantas y equipos. En el caso de la NIC 38, la enmienda introduce la presunción refutable de que para los activos intangibles el método de amortización basado en los ingresos ordinarios es inapropiado, estableciendo dos excepciones limitadas.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
Mejoras a las NIIF (Ciclo 2012-2014)	
Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 5, NIIF 7, NIC 19 y NIC 34.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
Enmienda a NIIF 10 y NIC 28: Venta y aportación de activos	
La enmienda corrige una inconsistencia existente entre la NIIF 10 y la NIC 28 respecto al tratamiento contable de la venta y aportaciones entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
Enmienda a NIC 27: Método de la participación en los estados financieros separados	
Permite a las entidades utilizar el método de la participación para contabilizar las inversiones en filiales, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. El objetivo de esta enmienda es minimizar los costos de cumplir con las NIIF, especialmente para quienes aplican NIIF por primera vez, sin reducir la información disponible para los inversores.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
Enmienda a NIC 1: Iniciativa de Divulgación	



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

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>El IASB emitió enmiendas a la NIC 1, como parte de su principal iniciativa para mejorar la presentación y revelación de información en los estados financieros. Estas modificaciones están diseñadas para alentar aún más a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué tipo de información revelar en sus estados financieros.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016</p>
<p>Enmienda a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28: Entidades de inversión, aplicación de la excepción de consolidación. Las modificaciones de alcance restringido introducen aclaraciones a los requisitos para la contabilización de las entidades de inversión. Las modificaciones también proporcionan alivio en circunstancias particulares, lo que reducirá los costos de la aplicación de las Normas.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.</p>
<p>La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para la Sociedad.</p>	

1. Administración del riesgo financiero

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

Riesgo de mercado.-

La crisis económica que enfrenta Rusia está afectando las exportaciones ecuatorianas de flores que tienen ese destino y que representan el 23 % del total, según reportes de delegados de ese sector y cifras del Banco Central (BCE).

Riesgos Económicos Generales

La devaluación de Rublo, hizo que Rusia deje de ser nuestro mayor comprador de rosas a precios elevados y tallos largos y se convierta en un competidor del mercado Americano, comprando tallos cortos a precios similares.



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

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

En los últimos años hemos puesto nuestra esperanza en el mercado Ruso y Europeo, donde nuestras flores eran muy apreciadas por sus características únicas. A partir del año 2009 ya se comienza a sentir un estancamiento del mercado Europeo y en el 2012 el del mercado Ruso, como consecuencia de la crisis económica mundial y especialmente, por los nuevos actores que entraron a competir en dichos mercados y que tienen ventajas logísticas y económicas que hace que puedan producir rosas mucho más baratas volviéndose más atractivas para los compradores, pese a que no poseen el nivel de calidad de las flores Ecuatorianas.

Países como Kenia y Etiopía, están bien posicionados en la Unión Europea y sus exportaciones han experimentado notables crecimientos anuales, que ponen en riesgo la permanencia del sector floricultor ecuatoriano en ese mercado.

Riesgos Económicos

La reducción de los precios de venta causada por producción de tallos más cortos sumado a la disminución de los precios a nivel internacional y baja en la producción, por problemas de salinidad en los suelos, dieron como resultado el que sea un año con serios problemas de liquidez, por su bajo nivel de ingresos. Esto nos obligó a realizar lo estrictamente prioritario para la operatividad de la empresa, como el cambio de plásticos de los invernaderos más deteriorados, el mantenimiento preventivo de equipos y maquinaria, fertilización y control fitosanitario de la finca y el cumplimiento del gasto tanto administrativo y financiero de Flores de Machachi.

Perspectivas Comerciales y Económicas

El año 2015 se perfila como un año sumamente difícil dada las circunstancias anteriormente descritas. Sin embargo, el cambio de manejo agronómico hacia una mayor productividad, la reducción de costos de producción a un mínimo, y una nueva estrategia comercial con la apertura de nuevos mercados y la política de apoyo al sector de parte del gobierno (Drawback, CAT's), nos dan la confianza que la empresa puede mantenerse y seguir produciendo rosas.

Riesgo de liquidez.-

El capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el 0,48 de la relación de activos corrientes con los pasivos corrientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.



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

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>Caja</u>		
Caja general	2.141	3.925
Caja Chica	300	300
	-----	-----
	2.441	4.225
<u>Bancos</u>		
Pichincha Miami	4.468	16.653
Cooperativa Alianza del Valle	295	-
	-----	-----
	4.763	16.653
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	7.204	20.878
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Corriente	68.543	187.078
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	90.351	94.923
31 - 60 días	22.592	12.009
61 - 90 días	11.152	3.930
91 - 360 días	32.164	35.595
Mayor a 361 días	34.089	8.759
	-----	-----
	190.348	155.216
	-----	-----
Total cartera	258.891	342.294
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(55.243) (1)	(8.759)
	-----	-----
	203.648	333.535
	=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2014 se mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 55.243, determinado sobre las siguientes cuentas:



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

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
 (Continuación)

<u>Cliente</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
TSVETI OPT ROZNITSA	15.265
BIOFLORA-ROSAS VERDES	11.421
LLC MALVA	5.125
UNIVERSAL ROSES	4.818
BLOOMEX, INC.	3.098
A GROWER 2 BUYER IN ACCOUNT SAINT MONIC	2.186
GRAN PRI	2.028
OTROS MENORES	11.302

	55.243
	=====

NOTA 6 - ACCIONISTAS Y RELACIONADAS

El saldo de accionistas al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>		<u>2013</u> <u>US\$</u>
Compras de flor	716.333		665.799
	<u>2014</u> <u>US\$</u>		<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>			
<u>Compañía Relacionada</u>			
Letiflor S.A.	12.103	(1)	6.624
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>			
<u>CORTO PLAZO</u>			
<u>Accionistas</u>			
James Brown Hidalgo	120.447	(2)	78.432
Antonino Chiriboga Torres	40.565	(3)	54.256
Patricio Eguez García	15		-
Ignacio Pérez Arteta	6		-
Julio Mancheno Leon	8		-
Guillermo Tobar	8		-
Jorge Miño	8		-
	-----		-----
	161.057		132.688



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

NOTA 6 - ACCIONISTAS Y RELACIONADAS
 (Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>		<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>Compañía Relacionada</u>			
Letiflor S.A.	168.260	(4)	145.276
	-----		-----
Total corto plazo	329.317		277.964
	=====		=====
<u>LARGO PLAZO</u>			
<u>Relacionadas</u>			
María Augusta Cobo Albornoz	54.158	(5)	61.105

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar de valores que Flores de Machachi S.A. le da cancelando a Letiflor S.A. y se va cancelando mensualmente.
- (2) Corresponde a préstamos para capital de trabajo realizados a la compañía por US\$ 89.844 que descuentan un interés implícito a una tasa del 9,76% (Véase Nota 28) y dividendos por pagar de US\$ 30.431.
- (3) Corresponde a la cuenta por pagar al accionista por la venta del terreno de la compañía y que descuenta un interés implícito a una tasa del 9,76%.(Véase Nota 28)
- (4) Corresponde a la compra de flor que se le realiza durante el año. (Véase Nota 24)
- (5) Corresponde a préstamo entregado por la Sra. María Augusta Cobo Albornoz según pagaré con fecha 07 de junio del 2007 en el cual se estipula un interés del 12% anual.

NOTA 7 - ANTICIPO A PROVEEDORES

El saldo de anticipos a proveedores al 31 de diciembre se encuentra conformado de la siguiente forma:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Agro San Alfonso S. A.	1.910	766
Otros menores	2.341	300
	-----	-----
	4.251	1.066
	=====	=====

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:



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

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
 (Continuación)

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>			
IVA crédito tributario	275.693 (1)		243.280
Retención en la fuente IR	1.958		12.499
Retenciones en la fuente IVA	21.405		19.991
Notas de crédito SRI	12.451		3.086
	-----		-----
	311.507		278.856
	=====		=====
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>			
Retenciones de impuesto a la renta	16.432		15.791
Retenciones de IVA	170.027		99.217
Impuesto a la Renta empleados	9.559		8.081
	-----		-----
	196.018		123.089
	=====		=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora. Al 31 de diciembre del 2014 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de febrero del 2013 por US \$ 18.265, por la diferencia de US\$ 257.446 se presentarán las solicitudes durante el 2015.

NOTA 9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Agroquímicos	26.842		18.253
Mantenimiento	1.768		2.693
Materiales y Suministros	35.664		68.972
Productos Orgánicos	2.165		3.151
	-----		-----
	66.439		93.069
	=====		=====



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

NOTA 10 - ACTIVO BIOLÓGICO

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

	<u>Saldo al 1 de</u>					<u>Saldo al 31 de</u>					<u>Saldo al 31 de</u>
	<u>enero del</u>	(+)	(+)	(-)	(-)	<u>diciembre del</u>	(+)	(+)	(-)	<u>diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>Activaciones</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ajustes</u>	<u>2013</u>	<u>Activaciones</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2013</u>	
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Activos biológicos en producción (plantaciones)(1)	842.535	219.594	-	(30.213)	-	1.031.916	31.098	-	(80.253)	982.761	
Activos biológicos en vegetativo (plantaciones) (1)	53.908	(219.594)	212.618	-	(31.348)	15.584	(31.718)	135.167	-	119.033	
	896.443		212.618	(30.213)		1.047.500		135.167	-	1.101.794	
Menos: Amortización acumulada	(411.801)	-	(216.707)	30.213	-	(598.295)	-	(131.885)	56.935	(673.245)	
	484.642	-	(4.089)	-	-	449.205	-	3.282	56.935	428.549	

(1) Los activos biológicos de Flores de Machachi S. A. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el sector de San Alfonso, Calle Principal S/N y Panamericana Sur Km. 38 de la provincia de Pichincha, cantón Mejía, en una extensión total de 13,05 hectáreas (11,59 sembradas productivas, 0,61 vegetativas y 0,85 por sembrar).

NOTA 11 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	<u>Saldo al 01</u>				<u>(-)</u> <u>Retiros y</u>	<u>Saldo al 31</u>			<u>Vida</u> <u>Útil</u> <u>en</u> <u>años</u>	
	<u>de enero</u>	(+)	(+)			<u>de</u>	(+)	(+)		<u>Saldo al 31</u>
	<u>del 2013</u>	<u>Activaciones</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>		<u>del 2013</u>	<u>Activaciones</u>	<u>Adiciones</u>		<u>de diciembre</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>del 2014</u>		
Muebles y Enseres	2.072	-	-	-	2.072	-	-	2.072	10	
Equipos de Computación	5.519	-	2.870	(297)	8.092	-	-	8.092	3	
Equipo de Riego	67.619	-	-	-	67.619	-	606	68.225	20	
Maquinaria Agrícola	16.545	-	-	-	16.545	-	-	16.545	5 y 10	
Vehículos	85.252	-	-	(29.644)	55.608	-	-	55.608	5	
Plásticos Invernaderos	85.737	12.132	-	-	97.869	23.500	-	121.369	2	
Edificios Plantación	243.658	30.285	-	-	273.943	-	-	273.943	20,25,30,40,50	
Instalaciones Eléctricas y Telefónicas	16.464	13.898	-	-	30.362	-	-	30.362	20	
Invernaderos	285.287	31.667	-	-	316.954	34.372	-	351.326	20 y 30	
Reservorio	21.016	-	-	-	21.016	-	-	21.016	10	
	829.169	87.982	2.870	(29.941)	890.080	57.872	606	948.558		
Menos: depreciación Acumulada	(142.558)	-	(82.705)	25.683	(199.580)	-	(67.923)	(267.503)		
Total	686.611	87.982	(79.835)	(4.258)	690.500	57.872	(67.317)	681.055		
Terrenos (1)	268.980	-	-	-	268.980	-	-	268.980		
Construcciones en curso	32.063	(87.982)	55.919	-	-	(57.872)	100.537	42.665		
	301.043	(87.982)	55.919	-	268.980	(57.872)	100.537	311.645		
Total	987.654	-	(23.916)	(4.258)	959.480	-	33.220	992.700		



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

NOTA 11 - PROPIEDADES Y EQUIPOS
 (Continuación)

(1) Al 31 de diciembre del 2014, existe hipoteca sobre el terreno otorgada en garantía de los créditos financieros concedidos por el Banco Produbanco. (Véase Nota 12)

NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2014, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>Tasa de interés</u> <u>Anual</u>	<u>Porción corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Produbanco</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en junio del 2015 (1)	11,23%	19.079	-	19.079
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en septiembre del 2016 (1)	9,76%	32.412	26.361	58.773
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en agosto del 2017 (1)	11,23%	40.310	78.119	118.429
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en agosto del 2015 (1)	9,76%	30.078	-	30.078
		-----	-----	-----
		121.879	104.480	226.359
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor US\$</u>
2.015	138.642
2.016	63.926
2.017	23.791

	226.359
	=====



(1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre el terreno de la compañía. (Véase Nota 11).

FLORES DE MACHACHI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Rosentantau Del Ecuador S.A	42.050	51.367
Viviana Alexandra Padilla Santiana	14.796	-
Latin Selections Floricola S.A.	14.781	11.073
Echeverria Escobar Mirian	13.930	11.032
Papelera Nacional S.A.	13.607	5.693
Industrias Omega C.A	12.542	23.906
Crait Cia. Ltda.	8.247	1.470
Guevara Oñate Cesar Martin	7.533	2.418
Floralpack Cia. Ltda.	7.347	7.389
Brownbreeding Ingenieria S.A.	7.021	10.925
Verdillano Cia Ltda	6.907	2.721
Nerelia Torres Productos Industriales y Agrícolas S.A.	6.660	5.280
Schreurs Ecuador Cia Ltda	6.416	814
Tiendas Industriales Asociadas (Tía) S.A.	5.696	2.555
Chanatrucks Transportes Cia.Ltda.	5.356	4.341
Olijbreeding Ecuador S.A.	4.752	7.200
Maria Augusta Cobo Alborno	4.410	2.185
International Rose Breeders Llc	4.396	6.709
Agroplasticos S.A.	4.045	27.833
Campoequip Cia.Ltda	3.674	2.473
Calvache Barros Jose Vicente	3.658	2.569
Rodel Flowers Cia.Ltda	3.589	6.797
Terra Nigra B.V.	3.418	6.374
Zapata Jacome Soraya Veronica	3.240	871
Incarpalm	2.848	16.466
Qualyterra Servicios Ambientales S.A.	2.450	1.274
Qbe Seguros Colonial S. A.	2.393	1.435
Paversa Sociedad Civil Comercial	2.325	5.634
Tonicomsa S.A	2.266	4.273
Nirp Ecuador C. Ltda	1.895	5.022
Expoflores	1.463	2.692
Plastivalle Cia. Ltda.	1.427	3.867
Ferreteria Barros	1.294	1.793
Repcomplast C.A.	854	2.788
Ecuaquimica	790	2.551
Corrugadora Nacional Cransa S.A	615	19.479
Quimasa S.A	337	15.154
Corpcultivos S.A	321	4.092
Otros Menores	55.906	44.564
	-----	-----
	285.255	335.079



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

NOTA 14 - ANTICIPO CLIENTES

El saldo de anticipo de clientes al 31 de diciembre, comprende:

	2014	2013
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Volga Flowers Company	14.489	-
Trade Azalia	6.534	-
Moneymaker	5.043	-
World Flowers-Mir Tsvetov	4.978	-
Fantasy	4.220	-
Ooo Esperanza	4.211	-
Fanfan Tulpan	2.770	-
Lg Parfum	2.206	2.206
Business Flora Art	727	1.687
Otros Menores	5.880	5.221
	-----	-----
	51.058	9.114
	=====	=====

NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>Saldo al 1 de</u>		<u>Pagos y / o</u>	<u>Saldo al 31 de</u>
	<u>enero del</u>	<u>Provisión</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>diciembre del</u>
	<u>2014</u>			<u>2014</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios Sociales (a)	219.047	1.441.971	(1.525.609)	135.409
Provisión para estimación por deterioro	8.759	46.484	-	55.243
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	72.054	18.615	-	90.669
Reserva para Desahucio	5.127	-	(5.127)	-



- (a) Incluye provisiones décimo tercero, décimo cuarto sueldos, aporte patronal, fondos de reserva y participación de trabajadores en las utilidades.

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

NOTA 16 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Al 31 de diciembre del 2014 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 53.151 su detalle es el siguiente:

<u>Activo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Activos diferidos relativo a depreciación de vehículos	405	-
Activos diferidos relativo a pérdidas tributarias	52.76	-
	-----	-----
Total Activo por Impuesto Diferido	53.151	-
	=====	=====

Pasivos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2014 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 100.341, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Invernaderos	43.569	48607
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Edificios	12.711	8855
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Instalaciones Eléctricas	2.879	2778
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Sistema de Riego	6.049	4574
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Activo Biológico	25.385	2062
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Cuentas Incobrables	9.748	581
	-----	-----
Total Pasivo por Impuesto Diferido	100.341	67.457
	=====	=====



- b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2014 y 2013:

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

NOTA 16 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
 (Continuación)

<u>Movimientos en activos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	-	-
Incremento en Activos por Impuestos Diferidos	53.151	-
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	53.151	-
	=====	=====
<u>Movimientos en pasivos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	-	48.770
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	100.341	18.687
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	100.341	67.457
	=====	=====

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

	2014	2013
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 30)	26.454	4.537
	-----	-----
Impuesto diferido invernaderos	(5.038)	16.372
Impuesto diferido Edificios	3.857	4.325
Impuesto Diferido Instalaciones Eléctricas	102	47
Impuesto Diferido Sistema de Riego	1.475	1.475
Impuesto Diferido Vehículos	(404)	(5.594)
Impuesto Diferido Activo Biológico	23.324	2.062
Impuesto Diferido Pérdidas tributarias	(52.746)	-
Impuesto Diferido Cuentas Incobrables	9.162	-
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(20.268)	18.687
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	6.186	23.224
	=====	=====



d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

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

NOTA 16 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
 (Continuación)

	2014			2013		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		26.454	2.645.400%		25.614	213,57%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		-	0%		2.638	22,00%
Resultado contable antes de impuesto	1			11.993		
Tasa nominal	22%			22%		
Diferencia		26.454	2.645.400%		22.976	191,57%

	2.014			2.013		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	71.107	15.644	1.564.354%	33.017	7.264	60,57%
Deducción por trabajadores discapacitados	-	-	0%	(24.388)	(5.365)	(44,74)%
Ingresos exentos, neto	(62.189)	(13.682)	(1.368.158)%	-	-	0,00%
Efecto de anticipo calculado		26.454	2.645.400%		21.077	175,74%
	8.918	28.416	2.841.596%	8.629	22.975	191,57%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2014 es del 2.645.400% (213,57% en el 2013).

NOTA 17- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente. Adicional a esto la compañía como política de acuerdo a



su análisis histórico de rotación de los empleados menores de 10 años que arroja un resultado alto de no permanencia en la compañía esta no realiza la provisión de estos empleados. (Véase Nota 22)

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

NOTA 17- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
 (Continuación)

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “Costeo de Crédito Unitario Proyectado” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2014 y 2013 fue del 7% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores mayores a 10 años de servicio	90.613	107.039
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	-	50.356
	-----	-----
Total según estudio actuarial	90.613	157.395
	=====	=====

NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2014, se encuentra representado por 700.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía para el número de acciones ordinarias.

	31/12/2014	31/12/2013
(Pérdida) Ganancia neta	(228.407)	(11.231)
Participaciones comunes ordinarias		
(Pérdida) Ganancia por acción ordinaria (US \$)	(0,326)	(0,016)
Número de participaciones	700.000	700.000

NOTA 19 - RESERVA LEGAL



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

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

NOTA 19 - RESERVA LEGAL
(Continuación)

Durante el año 2014 la compañía apropió un valor de US\$ 746 correspondiente al resultado integral del ejercicio 2013 de acuerdo a lo aprobado en la Junta General celebrada el 29 de abril del 2014.

NOTA 20 - RESERVA FACULTATIVA

De acuerdo al Artículo 42 de los estatutos de constitución de la compañía determinan que de las utilidades anuales líquidas y realizadas y previa resolución de la Junta General, la compañía destinará el porcentaje que acorde para constituir la reserva facultativa.

Durante el año 2014 la compañía mediante resolución de la Junta General celebrada el 31 de marzo del 2014 decide que las utilidades líquidas correspondientes al ejercicio 2013 por US\$ 6.710 serán consideradas como reserva facultativa de la compañía.

NOTA 21 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

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

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras “NIIF” y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes),

Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación



de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio

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

NOTA 21 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)
 (Continuación)

económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de mayo del 2013 aprobó por unanimidad el registro en la cuenta de Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez de las NIIF de un valor de US\$ 15.827

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo del 2015 aprobó por unanimidad que con saldo de la cuenta de Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez de las NIIF de un valor de US\$ 15.827 sea utilizado para la absorción de las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2013.

NOTA 22 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2013

Los estados financieros por el año 2013 adjuntos han sido reestructurados para hacerlos comparativos con los del presente año de conformidad con Normas Internacionales de información financiera; a continuación se presente un cuadro comparativo de los estados financieros presentados inicialmente y los estados financieros reestructurados.

	Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2013 Presentado	Ajustes efectuados para la Reestructuración	Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2013 Reestructurado
ACTIVOS			
CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	20.878	-	20.878
Documentos y cuentas por cobrar	650.412	(21.077)	629.335 a)
Inventarios	93.069	-	93.069
Gastos pagados por anticipado	2.714	-	2.714
	-----	-----	-----



Total de activos corrientes	767.073	(21.077)	745.996
Activo biológico	449.205	-	449.205
Propiedades y equipos, neto	959.480	-	959.480
Activo Intangible	660	-	660
	-----	-----	-----
Total activos no corrientes	1.409.345	-	1.409.345
	-----	-----	-----
Total	2.176.418	(21.077)	2.155.341
	=====	=====	=====

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

NOTA 22 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2013
(Continuación)

	Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2013 Presentado	Ajustes efectuados para la Reestructuración	Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2013 Reestructurado
<u>PASIVOS</u>			
CORRIENTES			
Sobregiros y obligaciones bancarias	251.156	-	251.156
Documentos y cuentas por pagar	978.798	(2.605)	976.193 b)
	-----	-----	-----
Total de pasivos corrientes	1.229.954	(2.605)	1.227.349
Pasivos no corrientes			
Obligaciones bancarias de largo plazo	77.853		77.853
Accionistas y relacionadas largo plazo	61.105		61.105
Provisión Jubilación Patronal	157.395	(85.341)	72.054 c)
Provisión Desahucio	56.282	(51.155)	5.127 d)
Pasivo por Impuestos diferidos	-	67.457	67.457 e)
	-----	-----	-----
Total de pasivos no corrientes	352.635	(69.039)	283.596
	-----	-----	-----
Total de pasivos	1.582.589	(71.644)	1.510.945
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Suscrito	700.000	-	700.000
Reserva Legal	28.635	-	28.635
Aporte futuras capitalizaciones	252		252
Resultados Acumulados	(142.514)	90.331	(52.183) b,c,d)
Resultado del ejercicio	7.456	(39.764)	(32.308) a,e)
	-----	-----	-----
Total patrimonio	593.829	50.567	644.396
	-----	-----	-----
Total pasivo y patrimonio	2.176.418	(21.077)	2.155.341
	=====	=====	=====



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

NOTA 22 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2013
 (Continuación)

	Estado de Resultados Al 31 de diciembre del 2013 Presentado	Ajustes efectuados para la Reestructuración	Estado de Resultados Al 31 de diciembre del 2013 Reestructurado
Ingresos por actividades ordinarias	3.381.610		3.381.610
Costo de producción y ventas	(2.696.686)		(2.696.686)
	-----	-----	-----
Ganancia bruta en ventas	684.924	-	684.924
Gastos de administración	(467.362)		(467.362)
Gastos de ventas	(173.084)		(173.084)
	-----	-----	-----
(Pérdida) ganancia de actividades operacionales	44.478	-	44.478
Otros ingresos (egresos):			
Intereses y otros cargos financieros	(71.231)		(71.231)
Ganancias	46.292		46.292
Otros egresos	(5.430)		(5.430)
	-----	-----	-----
(Pérdida) ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	14.109	-	14.109
Participación de los trabajadores	(2.116)		(2.116)
Impuesto a la renta	(4.537)	(39.764)	(44.301) a,e)
	-----	-----	-----
Resultado integral del ejercicio	7.456	(39.764)	(32.308)
	=====	=====	=====

- (a) Corresponde al registro correcto del Impuesto causado del año 2013, ya que de acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2012 por un valor de US\$ 25.614, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, pero la compañía solo registró un valor de US\$ 4.537, por lo que se encontraba pendiente de registrar el valor US\$ 21.077.
- (b) Corresponde a la regulación del valor del salario digno del año 2013, ya que la compañía provisión un valor de US\$ 2.605 en exceso.



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

NOTA 22 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2013
 (Continuación)

- (c) Corresponde al reverso de las provisiones correspondientes a los administradores de la compañía quienes no tienen derecho a este beneficio por un valor de US\$ 34.984 y el reverso de las provisiones de los empleados menores a 10 años por un valor de US\$ 50.357 de acuerdo al análisis realizado por la compañía ya que de acuerdo a este análisis y al historial es poco probable que el personal permanezca más de diez años en la compañía.
- (d) Corresponde al reverso de la provisión para beneficios definidos de desahucio por un valor de US\$ 51.155.
- (e) Corresponde a las correcciones realizadas en los estados financieros luego de un análisis completo a la aplicación de NIIF realizado durante el año 2012 con respecto a sus impuestos diferidos por un valor de US\$ 48.770 correspondiente al año 2012 y US\$ 18.687 correspondiente al año 2013.

NOTA 23 - INGRESOS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>
Exportaciones	3.069.368	6.562.914	3.231.842	7.242.707
Ventas Locales	75.415	1.283.626	149.768	1.044.590
	-----	-----	-----	-----
	3.144.783	7.846.540	3.381.610	8.287.297
	=====	=====	=====	=====

NOTA 24 - COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por su naturaleza se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Materiales directos	319.757	355.912
Materiales Postcosecha	258.917	263.034
Ropa de Trabajo	15.372	16.168
Gasto Mano de Obra Directa	413.582	420.556
Gasto Mano de Obra Indirecta	550.754	522.026
Gastos Generales de Fabricación	67.625	71.984
Reparación y Mantenimiento Cultivo	58.759	83.924



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

NOTA 24 - COSTO DE VENTAS
 (Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Depreciaciones	190.927	297.283
Amortizaciones	31.416	-
Compras de Flor	716.333	665.799
	-----	-----
	2.623.442	2.696.686
	=====	=====

NOTA 25 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	213.014	191.503
Beneficios Sociales	73.289	72.460
Bonificación por Rendimiento	18.623	34.118
Seguros de Vida y Atención Medica	15.444	16.313
Jubilación Patronal	18.076	6.025
Bonificaciones y Otros	14.296	14.665
IVA no Compensado	18.475	7.172
Servicios Básicos	15.250	19.583
Cuotas Y Contribuciones	9.350	10.283
Útiles De Oficina	8.318	4.724
Almuerzos y Refrigerios	7.165	8.227
Reparación y Mantenimiento	10.082	10.527
Combustibles y Lubricantes	5.986	3.895
Honorarios Profesionales	4.453	7.241
Seguros	4.365	4.206
Servicios de Auditoria	4.165	2.967
Transporte del Personal	4.091	2.606
Gastos Legales y Jurídicos	3.700	1.680
Arrendamientos de Oficinas	4.596	3.360
Contribución Superintendencia De Compañía	3.633	-
Suministros de Sistemas	3.155	4.567
Servicios de Limpieza Oficina	2.750	3.175
Capacitación al Personal	1.839	2.765
Agasajos al Personal	1.763	8.505
Publicación Revistas/Periódicos	1.175	1.207



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

NOTA 25 - GASTOS DE ADMINISTRACION
 (Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Gastos de Viaje	-	6.826
Bonificación Desahucio	-	5.434
Otros Menores	7.725	13.328
	-----	-----
	474.778	467.362
	=====	=====

NOTA 26 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	86.792	59.129
Beneficios Sociales	29.129	20.659
Provisión Cuentas Incobrables	46.484	12.545
Transporte Flor de Exportación	27.905	29.713
Publicidad y Ferias	26.330	4.196
Bonificación por Rendimiento	20.796	13.161
Gastos de Viaje	18.026	9.782
Teléfono -Télex y Fax	6.308	5.628
Tramites de Exportación y Registros	2.179	3.228
Comisiones en Ventas	2.116	1.888
Almuerzos y Refrigerios	1.172	1.536
Útiles de Oficina	1.117	2.590
Combustibles y Lubricantes	1.002	715
Otros Menores	3.256	8.314
	-----	-----
	272.612	173.084
	=====	=====



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

NOTA 27 - PERDIDAS OPERACIONALES

La compañía presenta pérdidas en sus operaciones debido básicamente a los bajos niveles de ingresos.

La Gerencia de la compañía considera que las operaciones futuras, lograrán incrementar sus ingresos para lograr utilidades y generar los recursos suficientes que le permitan absorber los costos directos; sin embargo considerando los riesgos inherentes a la actividad agrícola, no es posible a la fecha determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables.

NOTA 28 - GANANCIAS

Los otros ingresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>		<u>2013</u> <u>US\$</u>
Certificado Abono Tributario	43.553	(1)	-
Otros ingresos por ventas y varios	-		25.737
Ingreso por Interés Implícito	18.636	(2)	12.840
Reembolsos de seguros	-		7.214
Ingresos cobro clientes años anteriores	-		500
	-----		-----
	<u>62.189</u>		<u>46.292</u>
	=====		=====

(1) Corresponde a la devolución mediante CATS (Certificados de Abono Tributario) correspondiente a sus ventas realizadas al exterior.

(2) Corresponde al interés calculado sobre los préstamos de accionistas. (Véase Nota 6)

NOTA 29 - OTROS EGRESOS

Los otros egresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Multas e Intereses SRI.-IESS y Otros	107	2.309
Otros Ajustes Varios Años Anteriores	106	3.121
Multas e Intereses S.R.I. & I.E.S.S.	-	241
	-----	-----
	<u>213</u>	<u>5.430</u>
	=====	=====



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

NOTA 30 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2014 y 2013:

	2014		2013	
	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	(223.372)	(223.372)	14.109	14.109
	-----		-----	
Menos –Deducciones por trabajadores discapacitados		-	-	(24.388)
Mas – Gastos no deducibles (1)		71.107		33.017
Mas – Ingresos exentos, neto (2)		(62.189)		-
	-----	-----	-----	-----
Base de participación trabajadores	(223.372)	(214.454)	14.108	
	-----		-----	
15% de participación a trabajadores	-	-	2.116	(2.116)
	=====	-----	=====	-----
Base para impuesto a la renta		(214.454)		20.622
		-----		-----
22% de impuesto a la renta		-		4.537
		-----		-----
Anticipo calculado – Pago definitivo		26.454 (3)		25.614
		=====		=====

- (1) Incluye un valor de US\$ 44.302 correspondiente a la provisión de deterioro de cartera, US\$ 18.581 correspondiente a IVA no compensado, US\$ 7.615 de intereses y comisiones en ventas y US\$ 609 de otros menores.
- (2) Corresponde a los Certificados de Abono Tributarios obtenidos por Instituciones del Estado. (Véase Nota 28)
- (3) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2013 por un valor de US\$ 26.454, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.



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

NOTA 31 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de diciembre del 2014 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción del Fraude Fiscal, esta nueva normativa reformó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, entre sus principales aspectos se menciona:

Impuesto a la Renta

1. Se establece que las Sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a mediana y gran escala, tendrán derecho a beneficiarse de la estabilidad tributaria por un tiempo determinado a partir de la suscripción de un contrato de inversión, el monto de la inversión debe ser mayor a 100 millones de dólares. Esta estabilidad está enfocada a las tarifas aplicables de impuesto a la renta así: a) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias que adopten este inventivo, será del 22%, b) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa del 25%.
1. ***Dividendos y utilidades distribuidos.***-En el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta. Esta disposición no aplicará cuando el beneficiario efectivo del ingreso sea una persona natural residente fiscal del Ecuador.

Cuando a la base imponible del impuesto a la renta de la sociedad, en el ejercicio fiscal al que correspondan los dividendos o utilidades que ésta distribuyere, se le haya aplicado una tarifa proporcional por haber tenido una composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición inferior al 50%, el impuesto atribuible a los dividendos que correspondan a dicha composición será del 25%, mientras que el impuesto atribuible al resto de dividendos será del 22%.

Se permite al SRI que mediante Resolución establezca el porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades, el que en ningún caso podrá superar el 13%.

2. ***Impuesto a la Renta sobre la Utilidades obtenidas en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanente en Ecuador.***- Para efectos de este impuesto se considera que existe enajenación indirecta en los siguientes casos:



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

NOTA 31 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- a. Transferencia o cesión a título gratuito u oneroso de derechos representativos de capital de una entidad que, por intermedio de cualquier número sucesivo de entidades, tenga como efecto la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos señalados en la Ley; y,
- b. Negociaciones de títulos valores, instrumentos financieros, o cualquier otra operación que tenga como efecto la transferencia o cesión a título gratuito u oneroso de derechos representativos de capital u otros derechos señalados en la Ley. No aplica para casos de transformación, fusión y escisión de sociedades.

Formas de determinar la utilidad.-La utilidad será igual al valor real de la enajenación menos el valor patrimonial proporcional de derechos representativos de capital, según corresponda, de acuerdo con la técnica financiera aplicable para su valoración. Tanto en la enajenación directa como indirecta se podrán descontar los gastos directamente relacionados con la enajenación.

El Servicio de Rentas Internas podrá verificar los criterios de valoración utilizados en las operaciones.

3. Tarifa del Impuesto

Incremento del 22% al 25% en la tarifa de IR de las sociedades que:

- Tengan socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Incumplan su deber de informar hasta el último nivel de propiedad de sus acciones – composición societaria.

4. Exoneraciones:

- La ampliación a diez años de la exención de impuesto a la renta (IR) a inversiones nuevas y productivas en sectores económico determinados como industrias básicas.
- Se elimina la exención sobre beneficios o rendimientos financieros en depósitos a plazo fijo de un año o más, que obtengan las sociedades y personas naturales residentes o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- La exención de los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles, se aplica siempre que los constituyentes o beneficiarios no sean personas naturales o sociedades residentes o ubicadas en un paraíso fiscal.

5. Retenciones en la fuente - Primas de cesión de seguros y reaseguros



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

NOTA 31 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

Se fijan nuevos porcentajes de retenciones en la fuente aplicables sobre pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros (5.5%, 11% o 25%, dependiendo del caso). El porcentaje vigente al 31 de diciembre del 2014 es del 0.88%.

6. Anticipo de Impuesto a la Renta

Las sociedades obligadas a aplicar Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, excluirán del cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta, tanto para el rubro del activo como del patrimonio, el valor del revalúo de sus activos por aplicación de dichas normas.

7. Deducibilidad

- Se establece la no deducibilidad de las remuneraciones (sueldos y salarios) pagadas a los trabajadores, en la parte que exceda los límites fijados por el ministerio rector del trabajo.
- Se modifica los casos en que los costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing son considerados deducibles.
- Se aclara que cuando el contribuyente ha procedido a la revaluación de los activos, la depreciación correspondiente a dicho avalúo no será deducible.
- Se establecen que las limitaciones para la provisión de créditos incobrables, que son:
 - a) Haber constado como tales, durante dos (2) años o más en la contabilidad;
 - b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito;
 - c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito;
 - d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y,
 - e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.
- Se amplía a micro y pequeñas empresas (antes aplicable solo a medianas empresas) la deducción del 100% adicional de los gastos incurridos en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de la productividad y gastos de viajes.
- Se restringe la deducibilidad de estos gastos de publicidad para sociedades distintas a las micro y pequeñas empresas, hasta un máximo del 4% sobre los ingresos gravados.
- Se elimina la posibilidad de deducir gastos de promoción y publicidad de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacerlos más atractivos o agradables. Son elaborados principalmente con ingredientes industriales que normalmente contienen poco o ningún alimento natural y son el resultado de una tecnología sofisticada que



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

NOTA 31 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

incluyen procesos de hidrogenación, hidrólisis, extrusión, moldeado, remodelado, entre otros.

- Se introduce una norma por la que se anuncia que en ciertos casos, los activos y pasivos por impuestos diferidos tendrán efecto tributario (como ingreso gravable o como gasto deducible).
- Se establece que la amortización de los valores que deban registrarse como activos, debe realizarse de acuerdo a la técnica contable.
- Se restringe la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados directa o indirectamente por sociedades domiciliadas o no en Ecuador a sus partes relacionadas, dentro de los límites que se establecerán en el Reglamento.
- Se podrá deducir un 100% adicional del costo o gasto de depreciación anual de activos nuevos y productivos, adquiridos por sociedades constituidas antes de la vigencia del COPCI que cumplan los requisitos establecidos en la norma.

8. *Impuesto a la renta única para las actividades del sector bananero*

Se establece un impuesto a la renta único de entre el 1.25% al 3% sobre las ventas brutas, aplicable no solo para la producción y cultivo, sino además para la exportación y ventas local de banano y otras musáceas. Se permite a otros subsectores del sector agropecuario, pesquero o acuacultor acogerse a este impuesto a la renta única durante su fase de producción, siempre que se cuente con autorización del Presidente de la República.

9. *Contratos de construcción*

Se elimina el método de registro contable de obra terminada para los contribuyentes que obtengan ingresos por contratos de construcción.

Impuesto a la salida de divisas

10. Se restringen las exenciones del Impuesto a la Salida de Divisas sobre pagos de capital e intereses de préstamos del exterior, a los casos en que se cumplan con requisitos y plazos que deberá establecer el Comité de Política Tributaria.
11. Se introduce una nueva exención de Impuesto a la Salida de Divisas aplicable a los pagos de capital y rendimientos financieros generados por títulos valor emitido por personas jurídicas domiciliadas en el Ecuador, pagados a residentes no domiciliados en paraísos fiscales, siempre que la inversión se efectúe por un



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

NOTA 31 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

plazo mayor a un año y se cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Política Tributaria.

12. Se modifica el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas, de modo que el impuesto se causa no sólo con la acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro, sino en general cualquier otro mecanismo de extinción de obligaciones cuando estas operaciones se realicen hacia el exterior; por ejemplo, en el caso de compensaciones.

Impuesto a las tierras rurales

13. Se exonera con el impuesto a las tierras rurales a los predios del sector bananero, y de los sectores agropecuario, pesquero y acuacultor, cuando han sido autorizados por el Presidente de la República.

Impuesto al Valor Agregado IVA

14. Aplica retención en la fuente de IVA, los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales que no sean instituciones del Estado, empresas públicas reguladas por la Ley Orgánica de Empresas Públicas, compañías de aviación, agencias de viaje en la venta de pasajes aéreos, o distribuidores y comercializadores de combustible derivados de petróleo.

El exportador habitual de bienes obligado a llevar contabilidad retendrá la totalidad del IVA a todos los contribuyentes, inclusive a los contribuyentes especiales, con excepción de las instituciones del Estado, empresas públicas reguladas por la Ley Orgánica de Empresas Públicas, compañías de aviación, agencias de viaje en la venta de pasajes aéreos o distribuidores y comercializadores de combustible derivados de petróleo. En todos estos últimos casos el exportador habitual emitirá un comprobante de retención del 0% para fines informativos.

Se entenderá, para efectos tributarios, como exportador habitual de bienes al contribuyente que:

- a) Sus exportaciones netas sean iguales o superiores al 25% del total de sus ventas netas anuales del ejercicio fiscal anterior, y,
- b) Realice por lo menos seis (6) exportaciones en un mismo año fiscal y en diferentes periodos mensuales.

Otras reformas

15. Se establece el incentivo económico para la forestación con fines comerciales el cual constituye una transferencia económica directa de carácter no reembolsable



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

NOTA 31 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

que entrega el Estado ecuatoriano a través del ministerio rector de la política agraria a las personas naturales y jurídicas, comunas, asociaciones y cooperativas productivas, y a las organizaciones que conforman la economía popular y solidaria, para embolsar o reembolsar, de conformidad a la normativa que se expida para el efecto, una parte de los costos en que se inviertan para el establecimiento y mantenimiento de la plantación forestal.

16. **Incremento patrimonial no justificado:** Cuando, dentro de uno o varios periodos fiscales, los ingresos gravados, exentos y no sujetos sean menores con respecto del consumo, gastos, ahorro e inversión de una persona, verificado en dichos períodos, la mencionada diferencia se considerará incremento patrimonial proveniente de ingresos no declarados y en consecuencia la Administración Tributaria requerirá su justificación y pago de impuestos cuando corresponda. Para verificar el incremento patrimonial se comprobará el saldo inicial y final de los períodos fiscales determinados. Los saldos iniciales o finales del patrimonio de un contribuyente serán valorados a través de los métodos que se establezcan mediante la resolución que emita el Servicio de Rentas Internas para el efecto.

NOTA 32 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 11 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas y Directorio sin modificaciones.


Ing. Antonino Chriboga
Representante Legal


Isabel Espin
Contadora