



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

**NOTAS CONTABLES A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 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 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**

| <b>Normas, Interpretaciones y Enmiendas</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>Aplicación obligatoria para:</b>                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                  |

| <b>Normas, Interpretaciones y Enmiendas</b>                                                                                                                                                                                                   | <b>Aplicación obligatoria para:</b>                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 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><b>NIIF 9: Instrumentos Financieros</b></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><b>NIIF 14: Cuentas regulatorias diferidas</b></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)

| <b>Normas, Interpretaciones y Enmiendas</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>Aplicación obligatoria para:</b>                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con clientes</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                  |
| 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. A demás 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). | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017  |
| <b>Enmienda a NIC 19: Beneficios a los empleados</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                  |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                      | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2014. |
| <b>Mejoras a las NIIF (Ciclos 2010-2012 y 2011-2013)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                  |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2014  |
| <b>Enmienda a NIIF 11: Acuerdos Conjuntos</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                  |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                  | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016  |



**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)

| <b>Normas, Interpretaciones y Enmiendas</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>Aplicación obligatoria para:</b>                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                 |
| 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)

| <b>Normas, Interpretaciones y Enmiendas</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>Aplicación obligatoria para:</b>                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 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.<br>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.                                           | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016  |
| Enmienda a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28: Entidades de inversión, aplicación de la excepción de consolidación.<br>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. | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016. |
| La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para la Sociedad.                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                  |

**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:

|                               | <b><u>2014</u></b><br><b><u>US\$</u></b> | <b><u>2013</u></b><br><b><u>US\$</u></b> |
|-------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b><u>Caja</u></b>            |                                          |                                          |
| Caja general                  | 2.141                                    | 3.925                                    |
| Caja Chica                    | 300                                      | 300                                      |
|                               | -----                                    | -----                                    |
|                               | 2.441                                    | 4.225                                    |
| <b><u>Bancos</u></b>          |                                          |                                          |
| 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:

|                                               | <b><u>2014</u></b><br><b><u>US\$</u></b> | <b><u>2013</u></b><br><b><u>US\$</u></b> |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Corriente                                     | 68.543                                   | 187.078                                  |
| <b><u>Vencido de:</u></b>                     |                                          |                                          |
| 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><br><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><br><u>US\$</u> | <u>2013</u><br><u>US\$</u> |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Compras de flor             | 716.333                    | 665.799                    |
|                             | <u>2014</u><br><u>US\$</u> | <u>2013</u><br><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><b>2014</b></u><br><u><b>US\$</b></u> | <u><b>2013</b></u><br><u><b>US\$</b></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><b>2014</b></u><br><u><b>US\$</b></u> | <u><b>2013</b></u><br><u><b>US\$</b></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><b>2014</b></u><br><u><b>US\$</b></u> | <u><b>2013</b></u><br><u><b>US\$</b></u> |
|-------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <u><b>IMPUESTOS ANTICIPADOS</b></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><b>IMPUESTOS POR PAGAR</b></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><b>2014</b></u><br><u><b>US\$</b></u> | <u><b>2013</b></u><br><u><b>US\$</b></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>(+)</u>          | <u>(+)</u>       | <u>(-)</u>   | <u>(-)</u>     | <u>diciembre del</u>  | <u>(+)</u>          | <u>(+)</u>       | <u>(-)</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>Saldo al 31</u> |                     |                  | <u>Saldo al 31</u>  | <u>Vida</u>     |
|----------------------------------------|--------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------------|---------------------|------------------|---------------------|-----------------|
|                                        | <u>de enero</u>    | <u>(+)</u>          | <u>(+)</u>       | <u>Retiros y</u> | <u>de</u>          | <u>(+)</u>          | <u>(+)</u>       | <u>de diciembre</u> | <u>Útil</u>     |
|                                        | <u>del 2013</u>    | <u>Activaciones</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Bajas</u>     | <u>diciembre</u>   | <u>Activaciones</u> | <u>Adiciones</u> | <u>del 2014</u>     | <u>en</u>       |
|                                        | <u>US\$</u>        | <u>US\$</u>         | <u>US\$</u>      | <u>US\$</u>      | <u>del 2013</u>    | <u>US\$</u>         | <u>US\$</u>      | <u>US\$</u>         | <u>años</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)           |                 |
| <b>Total</b>                           | 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             |                 |
| <b>Total</b>                           | 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<br/>interés</u><br><u>Anual</u> | <u>Porción<br/>corriente</u><br><u>US\$</u> | <u>Porción<br/>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<br/>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:

|                                                        | <b><u>2014</u></b><br><b><u>US\$</u></b> | <b><u>2013</u></b><br><b><u>US\$</u></b> |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 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 Albornoz                            | 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:

|                           | <b>2014</b>        | <b>2013</b>        |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
|                           | <b><u>US\$</u></b> | <b><u>US\$</u></b> |
| 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:

|                                         | <b><u>Saldo al 1 de</u></b><br><b><u>enero del</u></b><br><b><u>2014</u></b> | <b><u>Provisión</u></b> | <b><u>Pagos y / o</u></b><br><b><u>Utilizaciones</u></b> | <b><u>Saldo al 31 de</u></b><br><b><u>diciembre del</u></b><br><b><u>2014</u></b> |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| <b><u>Corrientes</u></b>                |                                                                              |                         |                                                          |                                                                                   |
| Beneficios Sociales (a)                 | 219.047                                                                      | 1.441.971               | (1.525.609)                                              | 135.409                                                                           |
| Provisión para estimación por deterioro | 8.759                                                                        | 46.484                  | -                                                        | 55.243                                                                            |
| <b><u>Largo Plazo</u></b>               |                                                                              |                         |                                                          |                                                                                   |
| 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:

| <b><u>Activo por Impuesto Diferido</u></b>             | <b><u>31/12/2014</u></b> | <b><u>31/12/2013</u></b> |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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:

| <b><u>Pasivo por Impuesto Diferido</u></b>                            | <b><u>31/12/2014</u></b> | <b><u>31/12/2013</u></b> |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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)

| <b><u>Movimientos en activos por impuestos diferidos</u></b> | <b><u>31/12/2014</u></b> | <b><u>31/12/2013</u></b> |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial               | -                        | -                        |
| Incremento en Activos por Impuestos Diferidos                | 53.151                   | -                        |
|                                                              | -----                    | -----                    |
| Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final           | 53.151                   | -                        |
|                                                              | =====                    | =====                    |
| <b><u>Movimientos en pasivos por impuestos diferidos</u></b> | <b><u>31/12/2014</u></b> | <b><u>31/12/2013</u></b> |
| 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:

|                                              | <b><u>2014</u></b> | <b><u>2013</u></b> |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                              | <b><u>US\$</u></b> | <b><u>US\$</u></b> |
| 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           |                |          |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------|
|                                                      | <u>Parcial</u> | <u>Importe</u> |              | <u>Parcial</u> | <u>Importe</u> |          |
|                                                      |                | <u>US\$</u>    | <u>%</u>     |                | <u>US\$</u>    | <u>%</u> |
| 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          |                |          |
|                                                      | <u>Parcial</u> | <u>Importe</u> |              | <u>Parcial</u> | <u>Importe</u> |          |
|                                                      |                | <u>US\$</u>    | <u>%</u>     |                | <u>US\$</u>    | <u>%</u> |
| <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><b>2014</b></u> | <u><b>2013</b></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.

|                                                 | <b>31/12/2014</b> | <b>31/12/2013</b> |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| (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 apropiar 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 Financieros “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.

|                                    | <b>Estados<br/>Financieros</b>             | <b>Ajustes<br/>efectuados</b>       | <b>Estados<br/>Financieros</b>             |
|------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                    | <b>Al 31 de<br/>diciembre del<br/>2013</b> |                                     | <b>Al 31 de<br/>diciembre del<br/>2013</b> |
|                                    | <b>Presentado</b>                          | <b>para la<br/>Reestructuración</b> | <b>Reestructurado</b>                      |
| <b><u>ACTIVOS</u></b>              |                                            |                                     |                                            |
| <b>CORRIENTE</b>                   |                                            |                                     |                                            |
| 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                                    |
| <br>                               |                                            |                                     |                                            |
| 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)

|                                        | <b>Estados<br/>Financieros<br/>Al 31 de<br/>diciembre del<br/>2013<br/>Presentado</b> | <b>Ajustes<br/>efectuados<br/><br/>para la<br/>Reestructuración</b> | <b>Estados<br/>Financieros<br/>Al 31 de<br/>diciembre del<br/>2013<br/>Reestructurado</b> |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b><u>PASIVOS</u></b>                  |                                                                                       |                                                                     |                                                                                           |
| <b>CORRIENTES</b>                      |                                                                                       |                                                                     |                                                                                           |
| 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                                                                                 |
| <b>Pasivos no corrientes</b>           |                                                                                       |                                                                     |                                                                                           |
| 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                                                                                 |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>               |                                                                                       |                                                                     |                                                                                           |
| 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)

|                                                                                     | <b>Estado de<br/>Resultados<br/>Al 31 de<br/>diciembre del<br/>2013<br/>Presentado</b> | <b>Ajustes<br/>efectuados<br/>para la<br/>Reestructuración</b> | <b>Estado de<br/>Resultados<br/>Al 31 de<br/>diciembre del<br/>2013<br/>Reestructurado</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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. 1

**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><b>2014</b></u><br><u><b>US\$</b></u> | <u><b>2013</b></u><br><u><b>US\$</b></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><b>2014</b></u><br><u><b>US\$</b></u> | <u><b>2013</b></u><br><u><b>US\$</b></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)

|                        | <b><u>2014</u></b> | <b><u>2013</u></b> |
|------------------------|--------------------|--------------------|
|                        | <b><u>US\$</u></b> | <b><u>US\$</u></b> |
| 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:

|                                     | <b><u>2014</u></b> | <b><u>2013</u></b> |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                     | <b><u>US\$</u></b> | <b><u>US\$</u></b> |
| 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><b>2014</b></u><br><u><b>US\$</b></u> |     | <u><b>2013</b></u><br><u><b>US\$</b></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                                      |
|                                         | -----                                    |     | -----                                    |
|                                         | 62.189                                   |     | 46.292                                   |
|                                         | =====                                    |     | =====                                    |

(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><b>2014</b></u><br><u><b>US\$</b></u> | <u><b>2013</b></u><br><u><b>US\$</b></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                                      |
|                                      | -----                                    | -----                                    |
|                                      | 213                                      | 5.430                                    |
|                                      | =====                                    | =====                                    |



**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</u><br><u>Trabajadores</u> | <u>Impuesto a la</u><br><u>Renta</u> | <u>Participación</u><br><u>Trabajadores</u> | <u>Impuesto a la</u><br><u>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.

## 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 Chiriboga  
Representante Legal



Isabel Espin  
Contadora