

# **FLORES SANTA MÓNICA ÑANTA CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

## **ÍNDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## **ABREVIATURAS USADAS:**

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

26 de marzo del 2015

A los Socios de Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del Auditor**

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

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



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

### Opinión

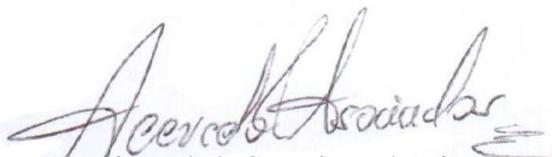
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

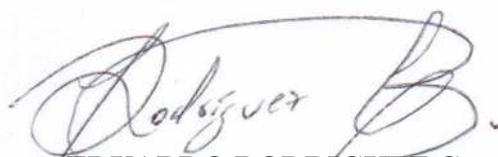
### Énfasis en asunto

Tal como se indica en la Nota 24 a los estados financieros, las condiciones económicas del sector floricultor desde el año 2014 se encuentran atravesando por una situación crítica debido a la caída del nivel de exportaciones, la devaluación del rublo y el euro, las sanciones económicas impuestas por la Unión Europea a Rusia, y la pérdida de competitividad frente a los países como Kenia y Colombia, lo que ha ocasionado que la flor ecuatoriana sea sustituida por otras provenientes de los citados países. No es posible en la actualidad, establecer las consecuencias de las situaciones indicadas y sus efectos sobre la posición financiera y los resultados de las operaciones futuras de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

### Informe sobre otros requisitos legales y normativos

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

  
Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223

  
**EDUARDO RODRIGUEZ C.**  
Socio  
Licencia profesional  
No. 26606



## FLORES SANTA MÓNICA ÑANTA CIA. LTDA.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Referencia a notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Activos Corrientes:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	53.363	24.618
		-----	-----
Cuentas y documentos por cobrar:			
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	201.904	221.283
Cuentas por cobrar Socios		-	20.500
Activos por impuestos corrientes	7	48.952	76.353
Otros activos no financieros		4.047	2.002
		-----	-----
Cuentas por cobrar netas		254.903	320.138
		-----	-----
Inventarios	6	63.011	53.220
		-----	-----
Total activos corrientes		371.277	397.976
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades y equipos netos	8	1.614.553	1.757.909
Activos Biológicos	9	802.332	773.981
		-----	-----
Total de activos		2.788.162	2.929.866
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24, forman parte integral de los estados financieros.

**FLORES SANTA MÓNICA ÑANTA CIA. LTDA.**

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

	<u>Referencia</u> <u>a notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<u>Pasivo Corriente:</u>			
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	11	100.143	130.587
		-----	-----
Total de obligaciones bancarias		100.143	130.587
		-----	-----
Cuentas y documentos por pagar:			
Cuentas por Pagar Comerciales		453.350	423.470
Compañías relacionadas y socios	10	746	60.600
Pasivos por impuestos corrientes	7	7.624	54.133
Intereses por Pagar		3.530	6.883
Anticipo de Clientes		9.598	5.433
Obligaciones Patronales	12	202.559	183.065
		-----	-----
Total cuentas por pagar		677.407	733.584
		-----	-----
Total pasivo corriente		777.550	864.171
		-----	-----
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Porción largo plazo de obligaciones bancarias	11	90.000	190.144
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	12 y 13	294.044	253.494
Beneficios Definidos por Desahucio	12 y 14	76.595	76.607
		-----	-----
Total pasivos no corrientes		460.639	520.245
		-----	-----
Total pasivos		1.238.189	1.384.416
		-----	-----
<u>Patrimonio</u>			
Capital Suscrito	15	411.992	411.992
Reserva Legal	16	6.671	5.920
Aporte Reserva Futura Capitalización		1.018.164	1.018.164
Reserva por Valuación		-	515.714
Adopción NIIF Primera Vez		15.817	1.036.178
Resultados Acumulados		97.329	(1.442.518)
		-----	-----
Patrimonio, estado adjunto		1.549.973	1.545.450
		-----	-----
Total Pasivo y Patrimonio		2.788.162	2.929.866
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24, forman parte integral de los estados financieros.

**FLORES SANTA MÓNICA ÑANTA CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia</u> <u>a notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por Actividades Ordinarias	19	2.505.085	2.337.905
Costo de producción y ventas	20	(1.869.274)	(1.642.564)
		-----	-----
Ganancia bruta en ventas		635.811	695.341
Gastos de Administración	21	(357.140)	(348.347)
Gastos de Venta	22	(248.693)	(221.747)
		-----	-----
Ganancia en actividades operacionales		29.978	125.247
Otros ingresos (egresos):			
Intereses y otros cargos financieros		(28.634)	(62.575)
Cetificados de abono tributario	23	65.173	-
Varios, netos		(31.057)	26.454
		-----	-----
Ganancia antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		35.460	89.126
Participación Trabajadores	18	(5.319)	(13.978)
Impuesto a la renta	18 y 23	(25.618)	(60.144)
		-----	-----
Total resultado integral del ejercicio		4.523	15.004
		=====	=====
<b>Participaciones comunes ordinarias</b>			
Ganancia por participación (US\$)		0,011	0,04
Número de participaciones		411.992	411.992

Las notas adjuntas de la 1 a la 24, forman parte integral de los estados financieros.

**FLORES SANTA MÓNICA ÑANTA CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>			<u>Total</u>
				<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Adopción NIIF primera vez</u>	
Saldo al 1 de enero del 2013	411.992	1.018.164	5.920	515.714	(1.457.522)	1.036.178	1.530.446
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	15.004	-	15.004
Saldo al 31 de diciembre del 2013	411.992	1.018.164	5.920	515.714	(1.442.518)	1.036.178	1.545.450
Apropiación Reserva Legal	-	-	751	-	(751)	-	-
Compensación de pérdidas acumuladas con reserva de capital y NIIF primera vez (Nota 17)	-	-	-	(515.714)	1.536.075	(1.020.361)	-
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	-	4.523	-	4.523
Saldo al 31 de diciembre del 2014	411.992	1.018.164	6.671	-	97.329	15.817	1.549.973

Las notas adjuntas de la 1 a la 24, forman parte integral de los estados financieros.

## FLORES SANTA MÓNICA ÑANTA CIA. LTDA.

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	2.570.317	2.274.573
Efectivo entregado por pagos a proveedores, empleados y otros	(2.130.492)	(1.819.406)
Intereses pagados	(28.634)	(62.575)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	411.191	392.592
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Adiciones en activos fijos	(41.258)	(152.632)
Adiciones en activos biológicos	(210.600)	(189.249)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(251.858)	(341.881)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
(Disminución) en sobregiros bancarios	-	(31.613)
(Disminución) de Pasivo Financiero de largo plazo	(130.588)	(30.145)
Uso beneficio definido por desahucio	-	(2.128)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de Financiamiento	(130.588)	(63.886)
	-----	-----
Incremento (Disminución) neta del efectivo	28.745	(13.175)
Efectivo al inicio del año	24.618	37.793
	-----	-----
Efectivo al final del año	53.363	24.618
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24, forman parte integral de los estados financieros.

**FLORES SANTA MÓNICA ÑANTA CIA. LTDA.**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Resultado Integral del Ejercicio	4.523	15.004
	-----	-----
<b>Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:</b>		
Depreciación de activos fijos	184.619	147.342
Amortización de Activo Biológico	171.003	160.285
Baja de activos biológicos	11.246	64.632
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	40.550	33.357
Beneficios Definidos por Desahucio	(12)	17.951
Baja de activos fijos	-	8.755
<b>Cambios en activos y pasivos de operaciones:</b>		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar comerciales	65.230	(63.435)
(Incremento) en inventarios	(9.791)	(194)
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar comerciales	(75.671)	2.910
Incremento en obligaciones patronales	19.494	5.985
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del año	406.668	377.588
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	411.191	392.592
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24, forman parte integral de los estados financieros.

## **FLORES SANTA MÓNICA ÑANTA CIA. LTDA.**

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

### NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1998; y está dedicada al cultivo de flores frescas, para su exportación.

Durante el año 2014 las exportaciones de Flores Santa Mónica Ñanta S.A., comprenden básicamente el 40% al mercado ruso, 20% mercado americano y el 40% a diferentes países del mercado europeo.

### 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, de acuerdo a la vida útil restante revisada.

Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

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

• **Impuestos:**

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

**Provisiones.-** Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) (ver adicionalmente Nota 17), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de 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 para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) 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 Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

b. Efectivo y equivalente de efectivo

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

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

c. Cuentas por cobrar Comerciales

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

Las cuentas por cobrar clientes nacionales y clientes del exterior, con plazos mayores a 360 días y que no devengan intereses explícitamente, se deberán llevar al costo amortizado y calcular dichos intereses implícitos.

d. Inventarios

Los inventarios, están valorados al costo de adquisición, utilizando el método de costos promedio, que no excede al valor de mercado. (Véase nota 6).

e. Propiedades y equipos

La empresa optó por la medición a su valor razonable, de sus Construcciones e Instalaciones, Maquinaria y Equipo que fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, para el resto de ítems de propiedad, planta y equipo, la compañía ha considerado el costo histórico y se revisaron y determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales.

Una de las exenciones de la Sección 35 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF para PYMES, la cual establece: *“Una entidad podrá utilizar una o más de las siguientes exenciones al preparar sus primeros estados financieros conforme a esta NIIF: (c) Valor razonable como costo atribuido. Una entidad que adopta por primera vez la NIIF puede optar por medir una partida de propiedades, planta y equipo, una propiedad de inversión o un activo intangible en la fecha de transición a esta NIIF por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.”* (Véase Nota 8).

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

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

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.

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

f. Activos biológicos

La empresa valoriza sus activos biológicos, consistentes principalmente en plantaciones, al costo más los costos de propagación, según establece como excepción la Sección 34 de la NIIF para PYMES, la cual establece: "La entidad medirá los activos biológicos cuyo valor razonable no sea fácilmente determinable sin costo o esfuerzo desproporcionado, al costo menos cualquier depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada" La empresa no utiliza el método del valor razonable, ya que considera que no existe un mercado activo de compra y venta de plantas con frecuencia y volumen suficientes para proporcionar información que permitan fijar precios y establecer un valor razonable a las plantas; las plantas se utilizan exclusivamente para cultivar productos durante varios períodos y luego de su transformación biológica ya no son significativa en la generación de beneficios económicos futuros. Al final de su vida productiva las plantas son desechadas. (Véase nota 9).

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

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 3 a 9 meses dependiendo de las variedades, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial es de 1 a 7 años dependiendo de las expectativas de cada variedad. (Véase Nota 9).

g. Deterioro de los activos no financieros

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

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable.

El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción.

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

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 utilizados en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales; Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

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

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Flores Santa Mónica Ñanta Cía. Ltda., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

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

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2014 y 2013 que es del 22% sobre la utilidad gravable (Véase Notas 18 y 23).

j. 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.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

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

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.

Flores Santa Mónica Ñanta Cía. Ltda., clasifica sus ingresos en exportación y venta local de flor de distintas variedades.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados. (Véase Nota 12 y 13).

l. Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 18).

m. Administración del riesgo financiero

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

- **Riesgo de mercado.-** Cualquier dificultad para las ventas de flores en los mercados internacionales se traduce en pérdidas de capital para el productor nacional ante la baja capacidad de absorción del producto en el mercado interno. Esta restricción de mercado se agrava ante la no existencia de canales de distribución internos organizados. La eliminación del sistema de preferencias arancelarias ATPDEA, sería otro de los riesgos de mercado importantes, ya que cerca de 700 productos ecuatorianos no gravan aranceles al ingresar a los Estados Unidos. Las flores ecuatorianas se venden en 157 países, pero cerca del 50% de ellas van a los Estados Unidos. Por eso el riesgo de la eliminación del sistema ATPDEA implica pagar un 6.8 por ciento de impuestos en este mercado, el cual sería un grave problema.

Para enfrentar este potencial riesgo la compañía ha logrado la fidelidad de muchos de sus clientes, buscando siempre su satisfacción y esto junto con los estándares de eficiencia y calidad en su servicio han permitido conservarlos, sin embargo la compañía siempre está alerta ante posibles embates de la competencia para reaccionar a tiempo. Otro riesgo inherente que se presenta en la zona es el factor climático, por la alta exposición a factores no controlables como los cambios climáticos (granizadas, heladas, exceso de lluvias, vientos), enfermedades y plagas.

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

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

- **Riesgos de Crédito.-** El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realizará transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos.
  - **Riesgos de liquidez.-** La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- n. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación:

**Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:**

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

La Administración de la compañía estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de Flores Santa Mónica Ñanta Cía. Ltda.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Bancos	53.176	23.927
Caja chica	-	97
Fondo Rotativo	187	594
	-----	-----
	53.363	24.618
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Los saldos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Corriente	8.866	150.438
	-----	-----
Vencido de:		
0 - 15 días	64.465	47.426
16 - 30 días	47.322	17.367
31 - 60 días	63.211	5.942
Más de 60 días	18.040	110
	-----	-----
	193.038	70.845
	-----	-----
Total cartera	201.904	221.283
	=====	=====

- (1) La administración de la compañía, no espera incurrir en pérdidas, por lo que no ha considerado necesario establecer una provisión por deterioro de cuentas por cobrar.

NOTA 6 - INVENTARIOS

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

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Fertilizantes	10.811	7.531
Fungicidas	5.930	4.971
Insecticidas	3.009	3.301
Material de empaque	38.937	25.766
Otros	4.324	11.651
	-----	-----
	63.011	53.220
	=====	=====

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
IVA crédito tributario (1)	13.138	46.902
Retenciones de IVA	-	9.366
Notas de Crédito SRI y Abono Tributario (2)	35.814	20.085
	-----	-----
	48.952	76.353
	=====	=====
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones en fuente	2.864	3.144
Retenciones de IVA	4.684	5.773
Anticipo Impuesto a la Renta	-	9.846
Impuesto a la renta	76	35.370
	-----	-----
	7.624	54.133
	=====	=====

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES  
(Continuación)

- (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 diciembre del 2014 por aproximadamente US\$ 13.138
- (2) Corresponde a certificado de abono tributario endosados por sus exportaciones al mercado americano, los cuales son utilizados para pagos de obligaciones tributarias y financieras en el año 2015.

NOTA 8 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	<u>Saldo al 01 de enero del 2013</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Transferencias</u> US\$	<u>Bajas</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Bajas</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2014</u> US\$	<u>Vida Útil</u> Años
Terrenos (1)	518.250	-	-	-	518.250	-	-	518.250	
Construcciones e Instalaciones (1)	1.263.610	1.950	-	-	1.265.560	-	-	1.265.560	10
Maquinaria y equipos	156.061	-	-	-	156.061	25.365	-	181.426	10
Vehículos	-	1.127	-	-	1.127	-	-	1.127	5
Equipo de oficina, Computación y Electrónico	4.735	-	-	-	4.735	5	-	4.740	3 y 10
Muebles y Enseres	550	-	-	-	550	-	-	550	10
Plásticos de Invernadero	138.750	-	133.754	(85.909)	186.595	6.623	(20.521)	172.697	2
	2.081.956	3.077	133.754	(85.909)	2.132.878	31.993	(20.521)	2.144.350	
Depreciación Acumulada	(323.289)	(147.342)	-	77.154	(393.477)	(184.619)	20.521	(557.575)	
	1.758.667	(144.265)	133.754	(8.755)	1.739.401	(152.626)	-	1.586.775	
Construcciones en curso (2)	2.707	149.555	(133.754)	-	18.508	9.270	-	27.778	
	1.761.374	5.290	-	(8.755)	1.757.909	(143.356)	-	1.614.553	

- (1) El terreno, las construcciones e instalaciones, se encuentran hipotecadas en garantía de la obligación bancaria mantenida con la Corporación Financiera Nacional (Véase Nota 11).
- (2) Corresponde a la construcción del sistema de riego, el mismo que se estará se concluya durante el año 2015.

NOTA 9 - ACTIVO BIOLÓGICO

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

NOTA 9 - ACTIVO BIOLÓGICO  
(Continuación)

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>del 2013</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Transferen-</u> <u>cías</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2013</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Transferen-</u> <u>cías</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>
Plantas Productivas	740.528	-	367.170	(78.697)	1.029.001	-	3.500	(196.480)	836.021
Plantas Vegetativas	364.303	189.249	(367.170)	(20.712)	165.670	210.600	(3.500)	-	372.770
Total	1.104.831	189.249	-	(99.409)	1.194.671	210.600	-	(196.480)	1.208.791
(-) Amortización Acumulada	(295.182)	(160.285)	-	34.777	(420.690)	(171.003)	-	185.234	(406.459)
Total	809.649	28.964	-	(64.632)	773.981	39.597	-	(11.246)	802.332

Los activos biológicos de Flores Santa Mónica Ñanta Cía. Ltda., corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi, Parroquia Alaquez, con una extensión total de 12,49 hectáreas (10,22 hectáreas productivas y 2,27 hectárea vegetativa sembradas.)

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el volumen de tallos producidos fue de 6.256.781 y 6.116.979 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el volumen de tallos exportados fue de 5.962.844 Tallos y 5.705.354 tallos respectivamente.

NOTA 10 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS  
RELACIONADAS Y SOCIOS

El siguiente es un detalle de los saldos de las principales compañías relacionadas (socios comunes) y socios al 31 de diciembre del 2014 y 2013; sobre estos saldos no se han definido plazos de pago, ni intereses.

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>		
<u>Compañías Relacionadas</u>		
Empagri Cia. Ltda.	600	600
<u>Socio</u>		
Carlos Vallejo Chacón (1)	146	60.000
	-----	-----
	746	60.600
	=====	=====

(1) Préstamos obtenidos para capital de trabajo para el desarrollo normal de las actividades de la compañía, los cuales se liquidarán durante el año 2015..

NOTA 11 - PASIVO FINANCIERO

Obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2014, representan el saldo pendiente de la obligación con la siguiente entidad:

NOTA 11 - PASIVO FINANCIERO  
(Continuación)

	<u>Tasa</u> <u>Anual</u> <u>%</u>	<u>Porción</u> <u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción</u> <u>Largo plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>Corporación Financiera Nacional:</u>				
Crédito pagadero en dividendos semestrales con vencimiento final en abril del 2015 (1)	10,71%	70.143	-	70.143
Crédito pagadero en dividendos semestrales con vencimiento final en agosto del 2018 (2)	9,24%	30.000	90.000	120.000
		----- 100.143	----- 90.000	----- 190.143
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US \$</u>
2015	100.143
2016	30.000
2017	30.000
2018	30.000
	----- 190.143
	=====

(1) Con fecha 28 de enero del 2009 mediante resolución CRCR-2009-004, el Comité Regional de Crédito de la Corporación Financiera Nacional, resuelve aprobar la operación de crédito de Primer Piso bajo la facilidad de Fortalecimiento Productivo, a favor de la empresa Flores Santa Mónica Ñanta Cía. Ltda. por un monto de hasta US\$ 613.155 a un plazo de 6 años y una tasa de interés del 9,80%; las condiciones para la instrumentación de la operación fueron las siguientes:

- Constituir gravamen hipotecario sobre el lote de terreno, construcciones, instalaciones y mejoras futuras (véase nota 8).
- Liquidar el contrato de fideicomiso mercantil, que mantenía la compañía por préstamos con el Banco del Pacífico.
- Mantener con corte al 31 de diciembre del 2008 una relación patrimonio/activo total mínimo del 30% de la actividad.

(2) Con fecha 25 de julio del 2013 mediante resolución CRCR-2013-172, el Comité Regional de Crédito de la Corporación Financiera Nacional, resuelve aprobar la operación de crédito de Primer Piso bajo la facilidad de Fortalecimiento Productivo, a favor de la empresa Flores Santa Mónica Ñanta Cía. Ltda. por un monto de US\$ 120.000 a un plazo de 6 años, a una tasa de interés del 9,24%, con un año de gracia e inicia el pago a partir de febrero del 2015.

NOTA 12- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de los beneficios sociales efectuados por la compañía durante el año 2014:

NOTA 12- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS  
(Continuación)

	<u>Saldos al</u> <u>1° de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al</u> <u>31 de diciembre</u> <u>US\$</u>
Beneficios sociales (a)	183.065	402.095	(382.601)	202.559
	=====	=====	=====	=====
Beneficio Definido por Jubilación Patronal	253.494	40.550	-	294.044
Beneficios Definido por Desahucio	76.607	(12)	-	76.595
	-----	-----	-----	-----
	330.101	40.538	-	370.639
	=====	=====	=====	=====

- (a) Incluye participación de los trabajadores en la utilidades, provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondo de reserva, aporte al IESS patronal y personal de la compañía.

NOTA 13 - BENEFICIO DEFINIDO POR JUBILACION 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 con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial practicado por Actuaría Consultores Cía. Ltda. , de fecha 20 de marzo del 2015, el método utilizado es el denominado “prospectivo” o método de crédito unitario proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2014 y 2013, fue del 7% anual de acuerdo al estudio actuarial contratado por la compañía, lo que cubre a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	233.051	209.195
Trabajadores menos de 10 años de servicio	60.993	44.299
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	294.044	253.494
	=====	=====

NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

**NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO**  
(Continuación)

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda. con su propia estadística.

**NOTA 15 - CAPITAL SUSCRITO**

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2014 por US\$ 411.992, está representado por 411.992 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

El resultado integral neto por participación es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

El resultado integral del ejercicio por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

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

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Participación %</u>
Vallejo Chacón Carlos Xavier	90.638	22%
Vallejo López Carlos Danilo	321.354	78%
	-----	-----
Total	411.992	100%
	=====	=====

**NOTA 16 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 17 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

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

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 se resuelve:

NOTA 17 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)  
(Continuación)

Expedir el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas. Reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

ARTICULO PRIMERO.- DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVA DE CAPITAL, RESERVA POR DONACIONES Y RESERVA POR VALUACIÓN O SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES.- Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; de registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Mediante Acta de Junta de Socios celebrada el 28 de noviembre del 2014, la compañía aprobó la compensación de las pérdidas de ejercicios anteriores por US\$ 1.536.075, y la cuenta de Reserva por Valuación por US\$ (515.714) con la cuenta de NIIF primera vez por un valor de US\$ 1.020.361

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2014 de US\$ 15.817

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

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

	2014		2013	
	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	35.460	35.460	89.126	89.126
(+) Salario Digno	-		4.062	-
	-----		-----	
Base para participación de trabajadores	35.460		93.188	-
Más-Gastos no deducibles (1)	-	151.376	-	198.234
Menos- Deducciones por Leyes Especiales (véase nota 23)	-	(65.173)	-	
	-----	-----	-----	-----
Base para participación a trabajadores		121.663	-	287.360
	-----	-----	-----	-----
15% en participación	5.319	(5.319)	13.978	(13.978)
	=====	-----	=====	-----
Base para impuesto a la renta		116.344		273.382
		-----		-----
22% Impuesto a la renta causado		25.596		60.144
		-----		-----
Anticipo Calculado-Pago definitivo (2)		25.618		-
		=====		=====

(1) Durante el año 2014, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: exceso en depreciaciones por aplicación de NIIF por un valor de US\$ 89.164, intereses y costos financieros por mora por US\$ 2.779, IESS responsabilidad patronal por US\$ 318, jubilación patronal de empleados menores a diez años por US\$ 24.073 y otros gastos no sustentados por US\$ 35.042.

(2) 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 año 2013 por un valor de US\$ 25.618, se convirtió en pago definitivo de impuesto a la renta del año 2014.

- b) 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:

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)

	2014			2013		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		25.618	84,99%		60.144	80,03%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		(6.631)	(22,00%)		(16.533)	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	30.141	-	-	75.148	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		18.987	62,99%		43.611	58,03%
Gastos no deducibles	151.376	33.303	110,49%	198.234	43.611	58,03%
Deducciones por leyes especiales	(65.173)	(14.338)	(47,57%)	-	-	-
Efecto neto de anticipo	100	22	0,07%		-	-
		18.987	62,99%		43.611	58,03%

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 84,99% (80,03% durante el año 2013).

NOTA 19 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

Cuenta	2014 US\$	2013 US\$
Exportaciones de Flor	2.468.733	2.292.814
Ventas Locales	36.352	45.091
	2.505.085	2.337.905

NOTA 20 - COSTO DE PRODUCCION Y VENTA

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

	2014 US\$	2013 US\$
Materia Prima Directa	502.460	476.960
Mano de Obra Directa	400.956	343.072
Gastos Indirectos de Producción	965.858	822.532
	1.869.274	1.642.564

#### NOTA 21- GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Sueldos	219.942	205.838
Jubilación Patronal	18.313	18.122
Honorarios a Profesionales	16.289	26.342
Indemnización por desahucio	1.289	25.005
Arriendo de Oficina	18.871	17.790
I.V.A. Gasto	18.109	11.997
Servicios Prestados	15.751	15.759
Mantenimiento y Mejoras	10.312	4.257
Suministros de Oficina	4.735	2.073
Impuestos Municipales	7.172	3.823
Cuotas Expoflores	3.240	4.320
Combustibles y Lubricantes	4.816	3.823
Cuota Superintendencia de Compañías	2.402	2.442
Otros Menores	15.899	6.756
	-----	-----
	357.140	348.347
	=====	=====

#### NOTA 22 - GASTOS DE VENTA

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

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Sueldos	184.737	166.088
Jubilación Patronal y Desahucio	1.004	-
Transporte de Flor	20.231	24.877
Servicios Básicos	9.966	11.365
Tramites de Exportación	552	1.260
Gastos Feria	25.877	4.786
Otros Menores	6.326	13.371
	-----	-----
	248.693	221.747
	=====	=====

#### NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

- a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
  - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:
- Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
  - 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
  - 6) El 10 de octubre del 2013, se publicó la Resolución, por parte del Comité de Comercio Exterior "COMEX", en la cual dicho organismo, decidió aprobar la nómina de los productos, beneficiarios y porcentajes que se aplicarán para la concesión de los Certificados de Abono Tributario, por efecto de una desmejora en el nivel de acceso al mercado de Estados Unidos de América. En dicha resolución se establece que Flores Santa Mónica Ñanta Cía. Ltda. es acreedor del 6,8% para la concesión de certificados de abono tributario. Durante el año 2014, se ha recibido notas de crédito, por devolución de certificados de abono tributario por un valor de US\$ 65.173 correspondiente al período de septiembre 2013 a diciembre del 2014.

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

- 7) El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La administración de la compañía considera que la aplicación de la normativa de precios de transferencias no afecta la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2014.

NOTA 24 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 26 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.