

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 1 - OPERACIONES

FLORES SANTA MÓNICA S.A. FLOSANSA fue constituida el 24 de noviembre de 1999. El objeto principal de la Compañía es el cultivo de flores, plantas y esquejes, para la comercialización en el mercado interno y externo. Desde el año 2009 la compañía pertenece a Falconfarms de Ecuador S.A.

Sus socios son personas naturales de nacionalidad ecuatoriana, la administración de la compañía está ubicada en la ciudad de Quito, Av. De los Shyris y Naciones Unidas, edificio Allure Park segundo piso

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Declaración de cumplimiento

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 3 de NIIF, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b) Bases de preparación

Los estados financieros de FLORES SANTA MÓNICA S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

c) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

d) Efectivo y equivalentes del efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

e) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, están registradas al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar clientes incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. Para lo cual, la compañía constituye una provisión del 100% sobre las cuentas por cobrar que superan los 365 días de antigüedad.

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

f) Inventarios

Los inventarios corresponden a materia prima, suministros, activos menores, que se encuentran registrados al costo promedio y de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos de nacionalización, los que no exceden a su valor neto de realización.

Los costos de productos terminados (flor cortada) corresponden al inventario disponible en cuartos fríos al final del periodo, que se encuentran valorados al costo unitario, en el que se incluye el costo de mano de obra, materia prima y otros costos de producción. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta menos los costos estimados de terminación y venta

El valor estimado de inventario por lento movimiento corresponde a una valoración efectuada por la Gerencia en base al movimiento que tiene el inventario en el último periodo.

La provisión para inventarios de lento movimiento se carga al resultado del año.

g) Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Maquinaria y Equipo	10
Instalaciones hidráulicas	10
Pozos de agua	10
Invernaderos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

h) Activo biológico

Los activos biológicos al punto de cosecha se valorizan al valor justo menos los costos estimados en el punto de venta. Este registro se realiza aumentando el valor del activo biológico contra ingresos en los periodos normales de operación. Las plantaciones en el punto de cosecha o recolección no son considerados como activos biológicos, estos se clasifican como inventarios de flor.

La política de la compañía establece que la amortización de los activos biológicos se lo efectúe de acuerdo al siguiente anexo.

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Plantaciones	10

i) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros cuyos pagos se derivan de facturas o valores preestablecidos.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

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

j) Costos financieros

Los costos financieros relacionados a la adquisición, construcción o producción se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Los demás costos por intereses se registran como gastos en el periodo en que se incurren, estos intereses están relacionados con los préstamos obtenidos por la compañía.

k) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se calcula considerando la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos deducibles y partidas no deducibles. La compañía el impuesto corriente lo calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada ejercicio económico.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben cuantificarse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el ejercicio económico en el cual el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

l) Provisiones

La compañía reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

m) Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

n) Reconocimientos de ingresos

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

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

o) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

p) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

q) Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

r) Utilidad (pérdida) por acción básica

La utilidad (perdida) por acción básica ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 3 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, los instrumentos financieros se componen de:

	Al 31 de diciembre de 2013		Al 31 de diciembre de 2012	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al valor				
Efectivo y equivalentes de efectivo	90	-	1,625	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	569,475	-	1,220,716	-
Cuentas por cobrar relacionadas	1,784,749	-	1,125,007	-
Otras cuentas por cobrar	45,340	-	57,545	-
Activos por impuestos corrientes	214,412	-	192,069	-
Total activos financieros	2,614,066	-	2,596,962	-
Pasivos Financieros				
Sobregiros	80,384	-	60,613	-
Obligaciones financieras	282,815	1,847,563	1,278,890	1,108,793
Cuentas por pagar	1,393,335	-	1,213,062	-
Cuentas por pagar relacionadas	3,168,822	-	3,153,551	-
Pasivos por impuestos diferidos	16,692	-	27,068	-
Total pasivos financieros	4,942,048	1,847,563	10,665,350	1,529,817

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar se comprenden:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Clientes locales	5,528	44,618
Clientes del exterior	566,588	1,178,739
Provisión de cuentas de dudoso cobro	(2,641)	(2,641)
	<u>569,475</u>	<u>1,220,716</u>

El siguiente es el movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	(2,641)	(2,641)
Bajas de cuentas por cobrar	-	-
Provisión del año	-	-
Saldo al fin del año	(2,641)	(2,641)

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas comprende:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Cuentas por cobrar		
Gypsophilia de la montaña S.A	272,111	7,919
Falcon farms Colombia	450,000	450,000
Claveles de la montaña S.A.	806,874	667,158
Falcon farms Inc.	255,764	-
	<u>1,784,749</u>	<u>1,125,078</u>
Cuentas por pagar		
Flores de la montaña S.A.	(1,035,240)	(594,727)
Sargazos S.A.	(1,154,504)	(919,772)
Falcon farms Inc.	-	(124,159)
Falcon farms Ecuador	(979,079)	(1,514,893)
	<u>(3,168,822)</u>	<u>(3,153,551)</u>
Saldo neto	<u>(1,384,073)</u>	<u>(2,028,473)</u>

Las transacciones entre compañías relacionadas corresponden a préstamos para cubrir gastos como sueldos y salarios pago por conceptos de seguridad social, a la administración fiscal, compra de inventarios, etc. estos préstamos no generan intereses.

NOTA 6 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre otras cuentas por cobrar se componen de:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Anticipo proveedores	16,362	10,505
Empleados	-	24,912
Otras cuentas por cobrar	28,978	22,128
	<u>45,340</u>	<u>57,545</u>

NOTA 7 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre los impuestos corrientes son como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Impuesto a la renta	-	23,635
Impuesto al valor agregado	150,115	101,997
Crédito tributario	64,319	64,319
Retenciones Impuesto a la renta	(22)	2,118
	<u>214,412</u>	<u>192,069</u>

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 8 – INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre los inventarios son como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Inventarios de materia prima (I)	103,102	110,749
Inventario de flor cortada (II)	14,094	159,240
Menos		
Provisión inventario lento movimiento	(5,421)	(5,886)
Saldo neto	<u>111,775</u>	<u>264,103</u>

(I) Inventario de materia prima consiste en químicos, fertilizantes, polietileno, cajas de empaque, herramientas, ferretería y accesorios que son utilizados en la producción y que también están disponibles para la venta. Están valorados a su costo promedio y de realización.

(II) Inventario flor cortada corresponde a la flor que queda en cuartos fríos al 31 de diciembre.

NOTA 9 – DERECHOS EN FIDEICOMISOS EN GARANTÍAS

Mediante escritura pública el 14 de mayo de 2009 se constituyó el fideicomiso mercantil irrevocable denominado "FIDEICOMISO SARGAZOS – LAAD, compareciendo a su suscripción en calidad de constituyentes, las compañías: Flores de la Montaña S.A., Sargazos S.A., Claveles de la Montaña S.A., Gypsophilia de la Montaña S.A., la compañía LAAD Américas N.V. en calidad de fiduciaria, la compañía Latintrust S.A. administradora de fondos y fideicomisos; con fecha 11 de diciembre del año 2011, se cambia la denominación del fideicomiso por "FIDEICOMISO MERCANTIL SARGAZOS II – LAAD". Con ocasión de la constitución de esta Fiducia Mercantil Irrevocable de Garantía para garantizar las obligaciones adquiridas con Banco LAAD AMERICAS N.V. se transfirió la propiedad del 100% del terreno, maquinarias, equipos, muebles enseres donde se establece la producción de los cultivos, por lo que se trasladó el valor en libros de dichos bienes la denominación de Derechos en Fideicomisos en Garantías.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31	
	2013	2012
Terrenos	1,958,578	1,958,578
Edificios	457,597	457,597
Maquinaria, equipo y muebles	521,867	521,867
Invernaderos	1,525,275	1,520,553
Plantaciones	2,367,313	2,367,313
Inventario flor en proceso	115,668	153,705
Vehículo	21,629	-
Cultivos en desarrollo	22,164	-
Depreciación acumulada	(2,755,257)	(2,509,683)
Costo del activo fijo neto	<u>4,234,834</u>	<u>4,469,929</u>

NOTA 10 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre las obligaciones financieras se componen de:

	Diciembre 31 2013		Diciembre 31 2012	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente
Banco Pichincha (I)	152,815	1,177,563	1,278.890	1,108,793
LAAD Americas N.V. (II)	130,000	670,000	-	-
	<u>282,815</u>	<u>1,847,563</u>	<u>1,278.890</u>	<u>1,108,793</u>

(I) Obligación con el Banco Pichincha corresponde a préstamos de corto plazo cuyo monto es de \$1,370,000 con una tasa de interés del 8% y su vencimiento es en 2016

(II) Obligación con LAAD Americas corresponde a préstamos de un monto de 730,000 con una tasa de interés del 3,5% con financiamiento en el año 2015.

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar se comprenden:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Proveedores locales	588,287	411,726
Proveedores del exterior	9,133	378,227
Instituto ecuatoriano de seguridad social	81,459	114,135
Sueldos y liquidaciones por pagar	239,511	203,119
Otras cuentas por pagar	474,945	105,855
	<u>1,393,335</u>	<u>1,213,062</u>

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 12 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre los impuestos corrientes son como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Retenciones de IVA	2,362	3,866
Retenciones en la fuente	14,283	18,382
Impuesto al valor agregado	-	4,821
	<u>16,644</u>	<u>27,068</u>

NOTA 13 – PROVISIONES ACUMULADAS

Al 31 de Diciembre las provisiones acumuladas se componen:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Décimo tercer sueldo	53,342	8,565
Décimo cuarto sueldo	21,292	19,135
Vacaciones	29,230	27,577
Fondos de reserva	-	57,805
Participación trabajadores	9,278	9,278
Impuesto a la renta por pagar	4,524	26,489
Interés por pagar	5,936	-
	<u>123,602</u>	<u>148,849</u>

NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados se compone de:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	(31,303)	(40,847)
Anticipo de impuesto a la renta	-	-
Total impuesto a la renta diferido	<u>5,127</u>	<u>84,014</u>
Total impuesto a la renta del ejercicio	<u>(26,176)</u>	<u>43,167</u>

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable se compone de:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	(274,405)	(881,619)
Más (menos)		
Gastos no deducibles	117,909	405,675
Deducciones adicionales		-
Deducciones por leyes especiales		-
Utilidad (pérdida)	(156,496)	(475,943)
Total impuesto a la renta causado y/o Anticipo	31,303	40,847
Menos – anticipos del año	(26,130)	(40,847)
Menos – retenciones	(2,027)	(3,031)
Impuesto por pagar (Crédito tributario)	<u>3,146</u>	<u>(3,031)</u>

En los años 2013 y 2012, el impuesto a la renta causado es menor al anticipo mínimo, por lo tanto éste último constituye el impuesto a la renta de dicho año. Esta normativa está vigente a partir del 2011

Situación fiscal

De acuerdo a disposiciones legales, la autoridad fiscal tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre que hay cumplido pertinentemente con las obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2013 es del 22%, para el año 2012 fue 23%.

Si la compañía reinvierte sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre que se efectúe el aumento de capital hasta el cierre del periodo fiscal del siguiente año.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo del impuesto a la renta, se fija utilizando ciertos porcentajes al monto del activo (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas corrientes y de largo plazo), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción

Reformas tributarias

Un resumen de incentivos tributarios que establece el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones son:

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluye en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica.

Retención en la fuente del impuesto a la renta

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Impuesto a la salida de divisas (ISD)

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e interese generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

NOTA 15 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre, comprende:

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31	
	2013	2012
Provisión para jubilación patronal (a)	113,673	101,703
Provisión para desahucio (b)	34,521	32,801
Total	148,194	134,504

El movimiento de esta reserva es:

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	90,074	38,905	128,979
Adiciones	11,629	-	11,629
Reversiones	-	(6,103)	(6,103)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	101,703	32,801	134,504
Adiciones	11,970	1,720	13,690
Reversiones	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	113,673	34,521	148,194

(a) Reserva para jubilación patronal

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años a más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

(b) Reserva para desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

NOTA 16 – PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social estaba constituido por 100000 acciones ordinarias nominales con un valor de 1 dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente pagadas.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera - NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF se registran en el patrimonio en el rubro de "Resultados acumulados provenientes de adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 un detalle de las pérdidas por acción es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Utilidad (pérdida) del periodo	(300,581)	(838,452)
Promedio ponderado de acciones	100,000	100,000
Utilidad (pérdida) básica por acción	<u>(3.01)</u>	<u>(8.38)</u>

NOTA 17 – INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre se compone de:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Ingreso local de flor	188,449	278,053
Ingreso al exterior de flor	2,446,883	2,032,612
Total ingreso de flor	<u>2,635,332</u>	<u>2,310,665</u>

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 18 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Honorarios	17,641	15,621
Impuestos y contribuciones	38,565	48,445
Multas	73,889	-
Otros	5,788	5,748
	<u>135,883</u>	<u>69,814</u>

NOTA 19 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la compañía en cuanto su objeto y condiciones.

Accionistas

La composición de los accionistas al 31 de diciembre es como sigue:

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Numero acciones</u>	<u>Participación %</u>
Polo Farms Intermediate Holdings LLC	599,900	99.98%
Flopac de Ecuador S.A.	100	0.02%
Total	<u>100,000</u>	<u>100%</u>

Saldos y transacciones con accionistas

Al 31 de diciembre de 2013 los saldos y transacciones se componen:

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2013</u>
Flores de la montaña S.A	C. servicios	Ecuador	1,090,669
Sargazos S.A	C. servicios	Ecuador	854,285
Falcon Farms Inc.	C. servicios	Ecuador	1,056,652
Falcon Farms del Ecuador S.A.	C. servicios	Ecuador	70,000
Total			<u>3.168.822</u>

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 20 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS.

a) Competencia

La compañía no tiene riesgo importante de competencia, porque tienen un mercado cautivo con sus compañías relacionadas.

b) Cambios Tecnológicos

El principal riesgo tecnológico es una posibilidad variación en los patronos de planta debido a satisfacción del mercado, Dado el segmento de mercado que atendemos este tipo de variaciones nos son de alto riesgo, lo cual ayuda a mitigarlo.

c) Objetivo y políticas de Administración de riesgo financiero

La compañía obtiene su financiamiento de la banca local e Internacional.

d) Riesgo de mercado

El alto precio de insumo en una economía dolarizada constituye un inconveniente que provoca riesgos competitivos a nivel del mercado nacional e internacional por tal razón este riesgo se lo considera de nivel medio.

e) Riesgo de tasa de interés,-

La tasa de interés que pase sobre las deudas financieras se encuentra dentro de parámetros normales y en su mayoría fue pactada a largo plazo, no se prevee cambios importantes en la tasa.

f) Riesgo de crédito,-

La Compañía ha obtenido una adecuada financiación para soportar sus operaciones y sus vencimientos se han cumplido satisfactoriamente por lo que razonablemente se espera continuar con los financiamientos.

NOTA 21 – EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre del 2013 no han ocurridos hechos o no se han efectuados operaciones fuera del giro normal de los negocios, que pudieran afectar adversamente la situación financieras o que pudieran poner en riesgo sus operaciones futuras.

(espacio en blanco)