

CULTIVOS VARIOS S. A. CULVARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

NOTA 1. - OPERACIONES

La Compañía CULTIVOS VARIOS S. A. CULVARSA se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 22 de noviembre de 1999 y se cambió su domicilio a Quito posteriormente. Su objeto es dedicarse a todas las actividades necesarias para la exportación de toda clase de cultivos agrícolas, comprendiendo éstas actividades de siembra, cosecha, su comercialización e industrialización y cualquier otra actividad necesaria o relacionada con la exportación agrícola. La Compañía tendrá una duración de cien años.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Índice de inflación anual</u>
2014	3.67%
2013	2.70%
2012	4.16%

NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

1. Bases para la preparación de los estados financieros

La Compañía CULTIVOS VARIOS CULVARSA S.A., elabora sus estados financieros bajo normas internacionales de información financiera vigentes a diciembre de 2012.

2. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF COMPLETAS.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF COMPLETAS 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. El detalle de las estimaciones y juicios críticos se detallan en el punto 3.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIC 8, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012, aplicables de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3. Resumen de principales Políticas Contables

a) Presentación de los estados financieros

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes, pero se fundamentan en la base de su acumulación o del devengo contable:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes y están presentadas de acuerdo a la liquidez.
- Estado de Resultados Integrales.- Los resultados se clasificaron en función de su "naturaleza".
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Presenta las conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

b) Cuentas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar originados por CULTIVOS VARIOS S. A. CULVARSA una vez se hayan originado caben tres posibilidades:

- Que la entidad los quiera mantener hasta el momento del reembolso, en cuyo caso serán préstamos y partidas por cobrar originadas por la empresa, y se valoran al costo histórico, o si son a largo plazo, al costo amortizado, que es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los desembolsos de principal, más o menos, según proceda, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias o la reducción de valor por deterioro
- Que los créditos por operaciones comerciales por vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los anticipos, créditos al personal y préstamos a relacionados, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- Que la entidad desee venderlos a terceros en el menor plazo de tiempo posible en cuyo caso serán activos para negociar, según las prácticas de la empresa emisora de los activos correspondientes, y vendrán valorados a su valor razonable con los cambios de valor imputados a resultados.
- Que la entidad quiera mantenerlos para cederlos eventualmente, en cuyo caso los designará como disponibles para la venta.

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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar son clasificadas como cuentas corrientes, excepto aquellas cuyos vencimientos superen los 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifica como no corriente.

Las cuentas por cobrar son dadas de baja cuando se extingue o expiran los derechos contractuales sobre los flujos de fondos del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control, del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendrán que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

e) Inventarios

Mercaderías: Al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

Importaciones en tránsito: Registradas al costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los costos de adquisición de los inventarios comprenderán el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), el transporte, la manipulación y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, materiales o servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Una entidad deberá evaluar al final de cada periodo sobre el que se informa si los inventarios están deteriorados, es decir, si el importe en libros no es totalmente recuperable (por ejemplo, por daños, obsolescencia o precios de venta decrecientes). Si una partida (o grupos de partidas) de inventario está deteriorada, se requiere que la entidad mida el inventario a su precio de venta menos los costos de terminación y venta y que reconozca una pérdida por deterioro de valor. Los mencionados párrafos requieren también, en algunas circunstancias, la reversión del deterioro anterior.

d) Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor (si existiesen).

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. En función de la vida útil.

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

Ítem	Vida Útil (en años)	Valor Residual
Construcciones en curso	20	0%
Maquinaria y Equipo	10	0%
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	10	0%
Vehículos	5	10%
Equipos de Computación	3	0%
Sistema de riego	15	0%
Invernaderos	20	0%
Equipo Auxiliar	2	0%
Plástico Invernaderos	5	0%
Instalaciones	10	0%
Otras Infraestructuras	20	0%

Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las utilidades retenidas.

e) Activos Biológicos

La NIC 41 señala que una compañía que se dedique a actividades agrícolas determinará su política contable para cada clase de sus activos biológicos, tal como se indica a continuación:

- (a) La entidad utilizará el modelo del valor razonable, para los activos biológicos cuyo valor razonable sea fácilmente determinable sin un costo o esfuerzo desproporcionado.
- (b) La entidad usará el modelo del costo para todos los demás activos biológicos

La entidad reconocerá un activo biológico o un producto agrícola cuando, y solo cuando:

- (a) la entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados;
- (b) Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- (c) el valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado

Una entidad medirá un activo biológico en el momento del reconocimiento inicial, y en cada fecha sobre la que se informe, a su valor razonable menos los costos de venta. Los cambios en el valor razonable menos los costos de venta se reconocerán en resultados

En la determinación del valor razonable, una entidad considerará lo siguiente.

(a) Si existiera un mercado activo para un determinado activo biológico o para un producto agrícola en su ubicación y condición actuales, el precio de cotización en ese mercado será la base adecuada para la determinación del valor razonable de ese activo.

Si una entidad tuviera acceso a mercados activos diferentes, usará el precio existente en el mercado en el que espera operar.

(b) Si no existiera un mercado activo, una entidad utilizará uno o más de la siguiente información para determinar el valor razonable, siempre que estuviesen disponibles:

(i) el precio de la transacción más reciente en el mercado, suponiendo que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas entre la fecha de la transacción y el final del periodo sobre el que se informa;

(ii) los precios de mercado de activos similares, ajustados para reflejar las diferencias existentes; y

(iii) las referencias del sector, tales como el valor de un huerto expresado en términos de envases estándar para la exportación, fanegas o hectáreas; o el valor del ganado expresado por kilogramo de carne.

(c) En algunos casos, las fuentes de información enumeradas en los apartados (a) o (b) pueden sugerir diferentes conclusiones sobre el valor razonable de un activo biológico o de un producto agrícola.

Una entidad considerará las razones de esas diferencias, para llegar a la estimación más fiable del valor razonable, dentro de un rango relativamente estrecho de estimaciones razonables.

(d) En algunas circunstancias, el valor razonable puede ser fácilmente determinable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado, aun cuando no haya disponibles precios o valores determinados por el mercado para un activo biológico en su condición actual.

Una entidad considerará si el valor presente de los flujos de efectivo netos esperados procedentes del activo descontados a una tasa corriente de mercado da lugar a una medición fiable del valor razonable.

f) Cuentas por pagar

La compañía reconocerá una obligación, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas.
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.
- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

De no cumplirse con las tres condiciones indicadas, la empresa no podrá reconocer la obligación.

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional de aplazar el pago al menos por 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. A la fecha de los estados financieros la Compañía mantiene como pasivos financieros préstamos por pagar y anticipo de clientes para futuras ventas

Un préstamo representa un pasivo financiero que se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos son registrados subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Una cuenta por pagar comercial y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes oscila entre los 60 días dependiendo del proveedor. La Compañía tiene implementado políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

La Compañía da de baja un pasivo financiero si y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía

g) Otras cuentas relacionadas largo plazo

Corresponde a préstamos realizados por los accionistas principalmente originados en los años anteriores, los cuales no tienen un plazo determinado para su cancelación y no generan intereses.

h) Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias.

Impuestos Diferidos

Los efectos sobre los activos por impuestos diferidos se reconocen como una cuenta por cobrar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar el Impuesto a la Renta que se deba pagar por efectos de las diferencias generadas entre la base fiscal y la base contable, producto de la aplicación de las NIIFs.

Los pasivos o activos por impuestos diferidos se miden por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas vigentes a la fecha del cierre de los estados financieros.

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las tasas vigentes para el ejercicio posterior y de las probabilidades de recuperación y de liquidar los activos y pasivos por impuestos diferidos, respectivamente. Adicionalmente, se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las reformas que se realicen tanto a la normativa contable como a la tributaria.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto por pagar corriente se base en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. Dicha utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingreso o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado para el año 2013 se calcula al 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entro en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, pagó en concepto de impuesto a la renta el valor correspondiente al impuesto mínimo calculado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para las diferencias temporarias imponderables, un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

procederá a reconocerlo como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

l) Superávit por reevaluó

Se reconoce el valor correspondiente a los revaluos de bienes de propiedad planta y equipo (vehículos y maquinaria y equipo), así como las reversiones del mismo por efecto de deterioro, las cuales son revisadas de manera anualizada. Los efectos de los cambios son reconocidos contra el valor del bien

m) 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 que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

n) Política para el tratamiento de provisiones, activos y pasivos contingentes.

Provisión: La compañía reconoce una provisión, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas;
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y
- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

o) Reserva Legal

De acuerdo con la Legislación vigente la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

La composición de este rubro es la siguiente al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
Caja chica Finca	300	300
Agencia Miami Banco Pichincha	4.388	10.104
Caja General	892	1.182
Banco Pichincha cta ahorros	1.298	248
Banco Produbanco	19	989
	<u>6.897</u>	<u>12.823</u>

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

La composición de este rubro es la siguiente al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
Cientes Exportacion (1)	94.847	158.046
Cientes Flor Nacional	1.212	0
(-) Provisión cuentas incobrables (2)	(4.632)	(39.998)
Cientes neto	<u>91.426</u>	<u>118.048</u>

1) Al 31 de diciembre de 2014 la compañía castiga la cartera con cargo a la provisión de incobrables por USD 36,260.

2) A continuación se presenta el movimiento de la cuenta de provisión para incobrables del año 2014 y 2013:

Saldo inicial	39.998	2.906
Recuperación de provisión	894	0
Castigo de cartera	(36.260)	0
Adiciones	0	37.092
Saldo final	<u>4.632</u>	<u>39.998</u>

NOTA 5. – INVENTARIOS

El siguiente es el detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en dólares:

	2014	2013
Insumos	15.685	20.482
Suministros y materiales	25.113	6.249
	<u>40.798</u>	<u>26.731</u>

NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 este rubro se encuentra compuesto de:

	2014	2013
Retenciones en la fuente (Véase nota 19)	33	423
Anticipo impuesto renta (Véase nota 19)	11.474	13.267
Crédito Tributario Imp. Renta	423	76
Retenciones IVA	360	0
IVA en compras	18.190	31.800
Crédito Fiscal Activos Fijos	2.334	0
	<u>32.814</u>	<u>45.566</u>

NOTA 7. - PAGOS ANTICIPADOS

A continuación se muestra la composición de Pagos Anticipados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
Anticipo Proveedores	14.936	1.778
	<u>14.936</u>	<u>1.778</u>

NOTA 8. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se encuentra compuesto de:

	2014	2013
Cuentas por Cobrar OPOR S.A	1.032	2.054
	<u>1.032</u>	<u>2.054</u>

NOTA 9. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>Saldo</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2013</u>
Costo				
Invernaderos	383.769	179.972	0	563.741
Sistema de riego	124.253	11.900	0	136.153
Maquinaria y equipo plantación	15.660	4.824	0	20.484
Equipo auxiliar	3.006	0	308	2.698
Muebles de oficina	7.652	0	1.416	6.236
Equipos de oficina y Cómputo	10.255	0	5.566	4.689
Plástico Invernaderos	54.581	97.806	0	152.387
Instalaciones	25.831	0	0	25.831
Adecuaciones	233.386	3.169	0	236.555
Otras Infraestructuras	47.073	0	0	47.073
	<u>905.466</u>	<u>297.671</u>	<u>7.290</u>	<u>1.195.847</u>
Dep. Acum. Infraestructura	(79.229)	(371.847)	0	(451.076)
Dep. Acum. Maq y Equipo	(5.422)	(4.564)	0	(9.986)
Dep. Acum. Muebles y Enseres	(5.583)	0	(377)	(5.206)
Dep. Acum. Eq de of y Cómputo	(1.580)	0	(85)	(1.495)
Dep. Acum. Instalaciones	(17.587)	(2.798)	0	(20.385)
Dep. Acum. Adecuaciones	(57.620)	(35.653)	0	(93.273)
Depreciacion Acumulada	<u>(167.021)</u>	<u>(414.862)</u>	<u>(462)</u>	<u>(581.421)</u>
TOTAL	<u>738.445</u>	<u>(117.191)</u>	<u>6.828</u>	<u>614.426</u>

NOTA 10.- ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se presenta el saldo del activo por impuesto diferido:

	2014	2013
Activo por Impuesto Diferido	<u>18.687</u>	<u>18.687</u>
	<u>18.687</u>	<u>18.687</u>

NOTA 11.- ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el rubro de Activos Biológicos se encuentra compuesto de:

	2014	2013
Plantas Producción (1)	787.476	611.223
Plantas en Proceso Vegetativo (15375 y 91505 plantas)	2.153	21.226
	<u>789.629</u>	<u>632.449</u>

1) A continuación se presenta el movimiento del valor razonable de las plantas en producción:

	CANT. PLANTAS	VALOR
Saldo inicial al 01/01/2014	471.809	611.223
(-) Baja de plantas (1)	(18.865)	(24.740)
(-) Erradicación de plantas (2)	(55.733)	(16.720)
(+) Cambio de categoría (2)	0	(70.163)
(-) Nuevas plantas (2) véase nota 21	154.383	48.892
(-) Medición valor razonable (2) véase nota 21	0	238.984
Saldo final al 31/12/2014	<u>551.594</u>	<u>787.476</u>

1) La compañía al 31 de diciembre de 2014 dio de baja 18.865 plantas, las cuales ya no se encontraban en producción por un valor total de USD 24.740 con cargo a los resultados del ejercicio.

2) Al 31 de diciembre de 2014 la compañía al evaluar sus activos biológicos recategorizó sus plantas por efecto de cambios biológicos, con un efecto en resultados de USD 70.163 por cambio de categoría, además de que se realizó una erradicación con un efecto en resultados por USD 16.720. También se calculó el valor razonable mediante la comparación con el precio de mercado, estableciendo 3 categorías para la valorización de sus activos, en donde la primera categoría tiene un costo de USD 2.50, la segunda USD 1.50 y la tercera 0.30, reconociendo un ingreso por USD 146.134.

Plantas Producción

	CANT. PLANTAS	VALOR
Saldo inicial al 01/01/2013	501.384	666.648
(-) Baja de plantas (1)	(78.786)	(25.690)
(+) Cambio de categoría (2)	0	(172.948)
(+) Nuevas plantas (2) véase nota 21	2.511	3.640
(+) Compra de plantas	46.700	8.838
(1) Medición valor razonable (2) véase nota 21	0	130.735
Saldo final al 31/12/2013	<u>471.809</u>	<u>611.223</u>

- 1) La compañía al 31 de diciembre de 2013 dio de baja 78.786 plantas, las cuales ya no se encontraban en producción por un valor total de USD 25,690 con cargo a los resultados del ejercicio.
- 2) Al 31 de diciembre de 2013 la compañía al evaluar sus activos biológicos recategorizó sus plantas por efecto de cambios biológicos, con un efecto en resultados de USD 172,948. Adicionalmente la compañía procedió a medir sus activos biológicos a valor razonable mediante la comparación con el precio de mercado, estableciendo 3 categorías para la valorización de sus activos, en donde la primera categoría tiene un costo de USD 2.50, la segunda USD 1.50 y la tercera 0.30, reconociendo un ingreso por USD 136.083.

NOTA 12.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La siguiente es la composición de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
Proveedores (1)	140.099	131.131
Provisión Intereses Implícitos (2)	<u>(11.223)</u>	<u>(11.223)</u>
	<u>128.876</u>	<u>119.908</u>

(1) A continuación se muestra la composición de proveedores al 31 de diciembre del 2014:

PROVEEDOR	SALDO
CIFUENTES PASPUEL WILMAN ROBERT	7.356
CORRUGADORA NACIONAL CRANSA S.A.	15.450
D.R. ECUADOR ROSES S.A.	5.071
GUARDIANIAS ECUATORIANAS CIA. LTDA.	4.193
INDUSTRIAS OMEGA C.A.	8.018
PINEIDA FERNANDEZ EDUARDO PATRICIO	5.919
SCHREURS ECUADOR CIA. LTDA.	11.858
ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.	4.239
DELGADO ALVEAR MANUEL MARCELO	11.485
INVIN CIA. LTDA.	19.795
OTROS MENORES	49.304
	<u>142.688</u>

(2) Durante el año 2014 la compañía no reconoce incremento por intereses implícitos, conforme se presenta el movimiento a continuación:

	2014	2013
Saldo inicial	11.223	11.223
Aduerones	0	0
Saldo final	<u>11.223</u>	<u>11.223</u>

La compañía para el cálculo de los intereses aplica la tasa activa referencial para el sector productivo Pymes del 11.83%, publicada por el Banco Central del Ecuador para aquellas cuentas pendientes de pago que hayan superado los 60 días.

NOTA 13.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

La siguiente es la composición de Obligaciones Financieras al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
Obligaciones de corto plazo:		
Sobregiros Bancarios	62.000	123.577
Préstamos Banco Pichincha	17.664	56.782
Pagos con Tarjeta de Crédito	1.184	0
	<u>80.848</u>	<u>180.359</u>
Obligaciones de largo plazo:		
Préstamos Banco Pichincha	0	28.608
	<u>80.848</u>	<u>208.967</u>

FECHA INICIO	CAPITAL	INTERÉS	PLAZO	PAGOS	SALDO
05/07/2012	150.000	11,20%	36 meses	132.336	17.664
	<u>150.000</u>			<u>132.336</u>	<u>17.664</u>

NOTA 14.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de Obligaciones Tributarias al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
Ret. Fie. Relación Dependencia	3	53
Ret. Rte. Impuesto a la Renta	2.654	733
Ret. Rte. IVA por pagar	5.938	1.416
Impuesto a la Renta por pagar (Véase nota 19)	11.897	13.506
IVA por Pagar	2.235	2.132
CXP Anticipo Impuesto Renta	423	13.732
	<u>23.150</u>	<u>31.572</u>

NOTA 15.- OBLIGACIONES SOCIALES

La siguiente es la composición Obligaciones Sociales al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

	2014	2013
Sueldos por pagar	29.579	28.261
Decimo Tercer sueldo	4.155	4.655
Decimo Cuarto sueldo	9.982	9.903
Fondos de reserva	0	12.524
IESS por pagar	27.990	32.363
Prestamos IESS por pagar	10.750	2.350
Utilidades por pagar	6.913	0
Otros por pagar	9.485	2.227
	<u>98.854</u>	<u>92.283</u>

NOTA 16.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

A continuación se muestra la composición de cuentas por pagar relacionadas al 31 de diciembre 2014 y 2013.

	2014	2013
Corto plazo:		
General Marcelo Delgado (1)	197.015	45.756
	<u>197.015</u>	<u>45.756</u>
Largo plazo:		
General Marcelo Delgado (1)	447.034	891.921
(-) Prov. Intereses Implícitos	(125.125)	(160.523)
	<u>321.909</u>	<u>731.398</u>
	<u>518.924</u>	<u>777.154</u>

- 1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 corresponden a préstamos efectuados por los accionistas de la Compañía, a través de depósitos realizados en las cuentas de la misma principalmente originados en años anteriores a diciembre del 2005, además se incluye un préstamo de USD 170.000 otorgado durante el año 2014 a un año plazo. Para el año 2014 y 2013 se reconoció intereses por USD y USD 71.337, los cuales se cargo a resultados del ejercicio correspondiente, los mismos que se encuentran calculados a la tasa del 8% anual sobre la deuda, los del año 2013 fueron considerados no deducibles. Por otra parte durante el año 2014 y 2013, se utilizaron USD 451.312 y USD 340.571 de la cuenta por pagar para absorber las pérdidas originadas en el año 2013 y 2012, respectivamente.

NOTA 17.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La siguiente es la composición Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
Contratos Regalias	190.045	204.746
Cuentas por pagar OPOR S.A (1)	83.704	126.664
Otras V.A.	5.002	0
	<u>278.751</u>	<u>331.410</u>

- 1) Al 31 de diciembre corresponde a préstamos realizados para capital de trabajo para lo cual no se han establecido vencimientos ni tasas de interés.

NOTA 18.- JUBILACIÓN PATRONAL-DESAHUCIO

La Compañía contrató los servicios de un actuario para calcular el efecto de los beneficios por jubilación patronal y por desahucio a los que eventualmente tendrían derecho los empleados actuales sobre ciertas bases de cumplimiento de la normativa legal vigente.

Los actuarios realizaron la actualización de cálculo de los trabajadores de la Compañía cortada al 31 de diciembre del 2014 y 2013. Según la forma como se contabiliza, la reserva constituye un pasivo contingente para la empresa.

La reserva matemática está sujeta a revisiones anuales por los años de servicio de los trabajadores y por la variación de los indicadores económicos como son: tasa de crecimiento de salarios y de pensiones, cuyos efectos implican aumentar las *obligaciones futuras*.

Para el cálculo se ha tomado en cuenta la tasa de crecimiento salarial neta de inflación en dólares del cero por ciento y se ha considerado como tasa de interés actuarial el 4% real.

Desde el punto demográfico el cálculo de la reserva matemática se realiza tomando en consideración una expectativa de la vida del jubilado patronal superior al que establece el Código de Trabajo.

Beneficios por desahucio

Corresponde al beneficio por medio del cual una de las partes hace saber a la otra que su voluntad es dar por terminada la relación contractual, la cual se notificará en el Ministerio de Trabajo. Este beneficio corresponde a una bonificación del 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado a un mismo empleador.

Está prohibido el desahucio dentro del lapso de 30 días a más de 2 trabajadores si la Compañía tiene hasta 20 empleados o hasta 5 empleados por mes si la Compañía mantiene más de 20 trabajadores.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de descuento 70 % y una tasa de incremento salarial del 3.0%

La siguiente es la composición de este rubro al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
Jubilación Patronal	21.557	18.986
Desahucio	32.337	29.340
	<u>53.894</u>	<u>48.326</u>

A continuación se presenta el movimiento de las provisiones:

	2014	2013
Provisión por jubilación patronal		
Saldo inicial	18.986	14.848
Reversión de provisión por personal saliente	791	(2.664)
Interés financiero	862	759
Pérdidas o ganancias actuariales	918	6.043
Saldo final	<u>21.557</u>	<u>18.986</u>
Provisión por desahucio		
Saldo inicial	29.340	24.275
Reversión de provisión por personal saliente	2.223	(4.108)
Interés financiero	1.300	1.175
Pérdidas o ganancias actuariales	(356)	7.998
Pagos	(170)	0
Saldo final	<u>32.337</u>	<u>29.340</u>

NOTA 19.- CONCILIACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal. Los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, los impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2014 y 2013, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América.

	2014	2013
Cálculo de impuesto a la renta		
Utilidad/Pérdida del ejercicio	44,542	(445,517)
15% participación trabajadores	<u>(6,750)</u>	<u>0</u>
Base antes de impuesto a la renta	37,792	(445,517)
Menos ingresos exentos:		
Reversión de jubilación patronal y desahucio	(7,421)	(17,387)
Medición de plantas a valor razonable	(243,985)	(136,083)
Reconocimiento intereses implícitos proveedores	0	(9,583)
Más gastos no deducibles (rt)		
Otros gastos no deducibles	<u>229,066</u>	<u>125,754</u>
Base imponible	<u>15,452</u>	<u>(482,816)</u>
Impuesto a la renta (Véase nota 14)	<u>11,897</u>	<u>13,506</u>
Retenciones en la fuente año (véase nota 6)	33	423
Anticipo renta año (véase nota 6)	11,897	13,506
Saldo anticipo pendiente de pago (véase nota 6)	(423)	(239)
Crédito Tributario años anteriores (véase nota 6)	423	76
Impuesto a pagar / (Crédito tributario)	<u>(33)</u>	<u>(260)</u>
Anticipo mínimo para el próximo año		<u>11,897</u>

**Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto
a la Renta**

	2014		
		Tasa Efectiva	
(Pérdida) del ejercicio	44.543	22%	9.799
Mas gastos no deducibles: (rti)	229.066	113%	50.395
Menos ingresos exentos: (rti)	(251.406)	-124%	(55.309)
Ajuste Impuesto a la renta		16%	7.012
Base imponible	<u>22.203</u>	<u>27%</u>	<u>11.897</u>
Impuesto renta	<u>44.543</u>	<u>27%</u>	<u>11.897</u>

	2013		
		Tasa Efectiva	
(Pérdida) del ejercicio	(445.517)	22%	(98.014)
Menos ingresos exentos: (rti)	125.754	-6%	27.666
Mas gastos no deducibles: (rti)	(163.053)	8%	(35.872)
Ajuste Impuesto a la renta		-27%	119.726
Base imponible	<u>(482.816)</u>	<u>-3%</u>	<u>13.506</u>
Impuesto renta	<u>(445.517)</u>	<u>-3%</u>	<u>13.506</u>

NOTA 20.- PATRIMONIO

El patrimonio al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es conformado de la siguiente manera:

	2014	2013
Capital Social	800	800
Resultados Acumulados (1)	(13.506)	(5.796)
ORI - Efectos actuariales	(14.603)	(14.041)
ORI - Superávit Avalúo	244.820	244.820
Resultado del ejercicio	25.896	(459.022)
	<u>243.407</u>	<u>(233.239)</u>

(1) El 11 de abril de 2014, mediante acta de junta general universal extraordinaria de accionistas se aprobó la transferencia de las cuentas por pagar al General Delgado Alvear Manuel Marcelo como fondo para futuras capitalizaciones por USD 241.921

Adicionalmente el 31 de diciembre del 2014 mediante acta de junta general universal extraordinaria de accionistas se aprobó la absorción de pérdidas del año 2013 por USD 451.313, con USD 241.921 de aporte futuro capital y USD 209.392 de cuentas por pagar a socios.

NOTA 21.- INGRESOS

A continuación se detalla la composición de los ingresos al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
Ingresos Operacionales		
Ventas de Productos de Exportación	1.143.951	985.440
Devoluciones	(7.315)	0
Ventas de Flor Nacional	20.924	31.173
Ventas Varias	3.003	360
	<u>1.160.563</u>	<u>1.016.973</u>
Ingresos No Operacionales		
Recuperaciones actuariales	7.421	17.387
Plautas a valor razonable (véase nota 11)	238.985	136.083
Regalías ajuste valor razonable	5.000	0
Intereses implícitos proveedores (véase nota 12)	0	9.583
Otros Ingresos	11.687	11.351
	<u>263.093</u>	<u>174.404</u>

NOTA 22.- COSTOS Y GASTOS DE OPERACION

En el siguiente detalle, se especifica el Costo de Venta y los Gastos Operacionales, al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
COSTOS		
Costos de Materias Primas (1) (véase nota 11)	419.816	658.186
Costos de Mano de Obra	438.388	463.285
Costos General de Producción (2)	178.237	175.376
GASTOS		
Gastos de Administración	234.845	186.901
Gastos de Venta	24.985	10.004
Gastos Financieros	84.361	105.034
	1.380.632	1.598.786

En el año 2014 y 2013 se dio de baja por mortandad de 18.655 y 78.786 plantas con cargo a resultados USD 24.740 y 25.690, respectivamente. Adicionalmente por efecto de cambios de categoría se reconoció en los resultados del ejercicio USD 70.163 y 172.948.

- 1) Incluye en los años 2014 y 2013 el cargo por concepto de depreciación de activos de propiedad planta y equipo por USD 110.335 y USD 98.968 respectivamente.

NOTA 23.- CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 28 de julio del 2015, hemos verificado principalmente que la compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

NOTA 24.- REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoría independiente, 28 de julio del 2015, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los periodos económicos 2008 a 2013 sujetos a fiscalización.

NOTA 25.- HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de Diciembre de 2014 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 28 de julio del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos.

Atentamente,

Manuel Marcelo Delgado A.
REPRESENTANTE LEGAL