FLORESARAÍH CÍA LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)
(Expresados en dólares estadounidenses)

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014

ARISTEA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

29 de abril del 2015

A los Socios de FLORESARAÍH CÍA. LTDA.:

Informe sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera 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

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

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

ARISTEA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión:

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía FLORESARAÍH CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2014, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Asunto de Énfasis

Los estados financieros de FLORESARAÍH CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2013 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 28 de abril del 2014 contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

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

Dra. Marisela Suárez
Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-902

INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA 5
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA 6
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES 7
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 8
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 9
NOTA 1 - OPERACIONES 11
NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES 11
NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES 12
a. Preparación de los estados financieros 12
c. Cuentas por cobrar comerciales 13
d. Inventarios 13
e. Propiedades y equipo 13
f. Activos Biológicos 14
g. Propiedades de Inversión 14
h. Deterioro de los activos no financieros 15
i. Pasivos Financieros 15
j. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos 16
k. Reconocimiento de ingresos 16
m. Administración del riesgo financiero 17
NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO 18
NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES 18
NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES 19
NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES 19
NOTA 7 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS 20
NOTA 8 - INVENTARIOS 20
NOTA 9 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS 20
NOTA 10- ACTIVO BIOLÓGICO 21
NOTA 11 - PROPIEDADES Y EQUIPOS 22
NOTA 12 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN 22
NOTA 13 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS 23
NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES 25
NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS 26
NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL 27
NOTA 17 - CAPITAL SUSCRITO 27
NOTA 18 - RESERVA LEGAL 28
NOTA 19- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF para las PYMES) 28
NOTA 20 - INGRESOS 29

NOTA 21 - COSTO DE VENTAS 29
NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACION 30
NOTA 23 - GASTOS DE VENTA 31
NOTA 24 - GANANCIAS 31
NOTA 25 - INTERESES Y OTROS CARGOS FINANCIEROS 32
NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS 33
NOTA 28 - CONTRATOS IMPORTANTES 39
NOTA 29 - EVENTOS SUBSIGUIENTES 39

FLORESARAÍH CÍA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia notas	Diciembre 31/12/2014	Diciembre 31/12/2013
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	15.161	4.988
Activos financieros medidos a su valor razonable cambios en resultados		-	100.000
		15.161	104.988
Cuentas y documentos por cobrar y otras:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	112.618	137.601
Activos por impuestos corrientes	6	42.734	47.399
Otros activos no financieros	7	21.523	22.195
Cuentas por cobrar		176.875	207.195
Inventarios	8	20.700	25.253
Total activos corrientes		212.736	337.436
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activo biológico	10	299.682	321.586
Propiedades y equipos, neto	11	1.034.918	1.082.919
Propiedades de inversión	12	144.000	144.000
Activos por impuestos diferidos	13	7.227	-
Total activos no corrientes		1.478.600	1.548.505
Total de activos		1.698.563	1.885.941

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

FLORESARAÍH CÍA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia Notas	Diciembre 31/12/2014	Diciembre 31/12/2013
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros Bancarios		-	20.259
Cuentas y documentos por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales	14	116.472	128.537
Cuentas por pagar relacionadas	9	-	13.186
Pasivos por impuestos corrientes	6	2.562	6.271
Otras provisiones y beneficios definidos	15 y 16	86.346	90.291
Otros pasivos no financieros		925	5.026
Total cuentas por pagar		206.305	243.311
Total de pasivos corrientes		206.305	263.570
Pasivos no Corrientes:			
Cuentas por pagar partes relacionadas	9	767.983	892.798
Beneficios definidos por jubilación patronal	15 y 16	70.032	56.847
Pasivos por impuestos diferidos	13	84.218	118.750
Total de pasivos no corrientes		922.233	1.068.395
Total de pasivos		1.128.538	1.331.965
Patrimonio:			
Capital Suscrito	17	2.000	2.000
Reserva Legal	18	1.481	1.481
Aportes futuras capitalizaciones		40.640	40.640
Resultados Acumulado	19	525.904	509.855
Total Patrimonio – estado adjunto		570.025	553.976
Total Pasivo y patrimonio		1.698.563	1.885.941

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

FLORESARAÍH CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia Notas	Diciembre 31/12/2014	Diciembre 31/12/2013
Ingresos por actividades ordinarias	20	1.376.433	1.521.436
Costo de producción y ventas	21	(1.125.736)	(1.166.855)
Ganancia bruta en ventas		250.697	354.581
Gastos de administración	22	(237.874)	(256.823)
Gastos de venta	23	(31.196)	(27.016)
Ganancia de actividades operacionales		(18.373)	70.742
Otros ingresos (egresos):			
Intereses y otros cargos financieros	25	(76.585)	(83.619)
Ganancias	24	85.536	25.763
Ganancia antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta		(9.422)	12.886
Participación de los trabajadores	26	-	(1.933)
Impuesto a la renta	13, 26 y 27	25.471	11.684
Resultado integral del ejercicio		16.049	22.637

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

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

	Capital Suscrito	Aportes Para Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Adopción Primera Vez	Total
Saldo al 01 de enero del 2013	2.000	65.640	1.481	64.116	512.786	646.023
Ajustes	-	-	-	(89.684)	-	-
Devolución aportes futura capitalización	-	(25.000)	-	-	-	(25.000)
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	22.637	-	22.637
Saldo al 31 de diciembre del 2013	2.000	40.640	1.481	(2.931)	512.786	553.976
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	16.049	-	16.049
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2.000	40.640	1.481	13.118	512.786	570.025

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

FLORESARAÍH CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1.406.753	1.521.510
Efectivo entregado por pagos a proveedores, empleados y otros	(1.270.947)	(1.242.155)
Egresos	(76.585)	(83.619)
Ganancias	85.536	25.763
Efectivo neto provisto por actividades de operación	144.757	221.499
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Incremento en inmovilizado material	(14.325)	(48.733)
Incremento en activo biológico	(61.999)	(3.700)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(76.324)	(52.433)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
(Disminución) Incremento de Sobregiros bancarios	(20.259)	20.259
Pago de dividendos	-	(89.684)
Devolución aportes futura capitalización	-	(25.000)
Disminución de Cuentas por pagar socios	(138.001)	(160.031)
Efectivo neto utilizado en actividades de Financiamiento	(158.260)	(254.456)
Disminución neto del efectivo	(89.827)	(85.390)
Efectivo al inicio del año	104.988	190.378
Efectivo al final del año	15.161	104.988

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

FLORESARAÍH CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado Integral del Ejercicio	16.049	22.637
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de inmovilizado material	62.326	108.883
Amortización de Activo Biológico	81.936	54.458
Provisión por Deterioro de Cuentas por Cobrar	1.167	-
Disminución de Provisión por Deterioro de Cuentas por Cobrar	(29.372)	-
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	13.185	7.718
Baja de Activo Biológico	1.967	
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales	58.525	74
Disminución en inventarios	4.553	18.139
Disminución en cuentas por pagar comerciales	(19.875)	(9.263)
(Disminución) incremento en Beneficios Sociales	(3.945)	47.527
(Incremento) disminución en activos por Impuestos Diferidos	(7.227)	6.032
Disminución en pasivos por Impuestos Diferidos	(34.532)	(34.706)
Total de ajustes al resultado integral del año	128.708	198.862
Efectivo neto provisto por actividades de operación	144.757	221.499

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

FLORESARAÍH CÍA. 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 el 21 de junio del año 2001 e inscrita en el registro mercantil el 05 de julio de 2001; su objeto social es producir y comercializar flores para exportación, para lo cual podrá cultivar, propagar, comercializar, importar y exportar semillas, plantas, flores y productos agropecuarios en general.

Durante el año 2014 de la totalidad de exportaciones de FLORESARAÍH CÍA. LTDA., el 73% (74% durante el año 2013) corresponden a exportaciones directas efectuadas a Colour Republic Llc. (Véase nota 9)

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 Compañia, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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

- **Vida útil de bienes de uso**
  Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

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

- **Impuestos:**
  La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía

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

considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos 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.

- **Obligaciones por beneficios definidos:**

  La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo pueden variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

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

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

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la Asociación están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 19), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

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

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

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

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

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 cuatro meses o menos (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar comerciales

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

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La compañía durante los años 2013 y 2014 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 8).

e. Propiedades y equipo

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

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

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

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

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.

f. Activos Biológicos

Los activos biológicos en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor. (Véase Nota 10).

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

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 6 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial va desde 5 años a 8 años dependiendo de las expectativas de la variedad. (Véase Nota 10)

g. Propiedades de Inversión

De conformidad con la Sección 16, las propiedades de inversión se medirán inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial.

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

El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

Posterior a su reconocimiento las propiedades de inversión se miden al valor razonable (Véase Nota 12).

h. 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.

i. Pasivos Financieros

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

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

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

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

j. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 13).

k. 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.

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.

l. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 15 y 16).

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 26).

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.-

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

En la actual coyuntura, vigente desde Octubre del año pasado, y cuya duración es impredecible, el sector floricola al igual que el de otros productos de exportación se enfrenta a la apreciación general del dólar americano frente a todas las monedas de nuestros socios comerciales y adicionalmente a una mayor devaluación del rublo ruso frente al mismo dólar. La consecuencia directa de esta situación económica es que los productos de exportación ecuatorianos, entre ellos las flores, han perdido

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

mucha competitividad en el exterior la cual ha tenido que ser compensada con una reducción substancial de los precios de venta en aquellos mercados que no tienen al dólar como su moneda. Aún con la reducción de precios que ha existido y que se prolongará, no se observa un equilibrio entre oferta y demanda. En nuestra opinión existe un excedente de producción que seguirá presionando los precios hacia la baja.

Riesgo de liquidez.-

El capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el 3,78 de la relación de activos corrientes con los pasivos corrientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	2014 US$	2013 US$
Cajas		
Caja General	-	4.538
Caja Chica Quito	120	50
Caja Chica Finca	800	400
	920	4.988
Bancos		
Banco Pichincha	14.241	-
Total efectivo y equivalentes	15.161	4.988

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	2014 US$	2013 US$
Corriente	103.009	112.971
Vencido de:		
0 - 30 días	8.922	20.222
31 – 60 días	3.757	4.503
61 – 90 días	1.000	2.952

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
(Continuación)

	2014 US$	2013 US$
91 - 120 días	-	1.920
180 -365 días	-	1.902
366 días o más	22.517	47.925
	36.197	79.424
Total cartera	139.206	192.395
Menos: Estimación por deterioro (1)	(26.588)	(54.794)
	112.618	137.601

(1) Al 31 de diciembre del 2014 se mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US$ 26.588, la cual es suficiente para cubrir posibles pérdidas.

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	2014 US$	2013 US$
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Crédito Tributario IVA	32.511	29.687
Retenciones del IVA	10.223	17.712
	42.734	47.399
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Retenciones de impuesto a la renta	1.229	1.669
Retenciones de IVA	1.2.47	2.766
Impuesto a la renta	86	1.836
	2.562	6.271

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre comprenden:

	2014 US$	2013 US$
Interés bancarios	-	1.438
Senae (Arancel)	20.008	19.393
Seguros pre pagados	531	678
Otros menores	984	686
	21.523	22.195

NOTA 8 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del comprenden:

	2014 US$	2013 US$
Quimicos	4.146	4.204
Materiales Poscosecha	15.560	19.882
Mantenimiento Riego	-	228
Mantenimiento Finca	42	-
Herramientas Finca	62	-
Ropa de trabajo	890	939
	20.700	25.253

NOTA 9 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las principales transacciones realizadas a Colour Republic LLc., al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	2014 US$	2013 US$
Ventas efectuadas	998.269	1.112.297
Intereses pagados	67.787	73.477
	1.066.056	1.185.774

NOTA 9 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS.
(Continuación)

A continuación se presentan los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas durante los años 2014 y 2013:

	2014 US $		2013 US $
Cuentas por Pagar			
Almeida Flores Leonardo Rodrigo	-		852
Almeida García Maria Isabel	-		1.430
Almeida García Mónica Catalina	-		9.270
Almeida García Xavier Mauricio	-		1.634
	-		13.186
Accionistas:			
Almeida Leonardo	71.152		132.456
Almeida Mónica	232.277		253.944
Almeida Xavier	232.277		253.944
Almeida Maria Isabel	232277		252454
	767.983	(1)	892.798

(1) Corresponde a préstamos entregados por los accionistas como capital de trabajo.

NOTA 10- ACTIVO BIOLÓGICO

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

	Saldo al 1 de enero del 2013	(+) Adiciones	Saldo al 31 de diciembre del 2013	(+) Adiciones	(+/-) Activaciones	(-) Bajas	(-) Reclasificaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2014
	US$	US$	US$	US$	US$	US$	US$	US$
Plantas vegetativas	-	3.700	3.700	12.092	(1.850)	(1.850)	-	12.092
Plantaciones productivas	575.433		575.433	4.187		(117)	(23.746)	555.757
Regalías de plantas	-	-	-	45.720	1.850	(97.970)	23.746	(26.654)
	575.433	3.700	579.133	61.999	-	(99.937)	-	541.195
Menos: Amortización acumulada	(203.089)	(54.458)	(257.547)	(81.936)	-	97.970	-	- (241.513)
	372.344	(50.758)	321.586	(19.937)	-	(1.967)	-	299.682

NOTA 10- ACTIVO BIOLÓGICO
(Continuación)

(1) Los activos biológicos de FLORESARAÍH CÍA. LTDA. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el sector Checa y Azcasubi, en una extensión total de 8.8 hectáreas (7.8 sembradas productivas y 1 vegetativas).

NOTA 11 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	Saldo al 1 de enero del 2013 US$	(+) Adiciones US$	(+/-) Ajustes US$	(-) Bajas US$	Saldo al 31 de diciembre del 2013 US$	(+) Adiciones US$	(+/-) Transferencias US$	Saldo al 31 de diciembre del 2014 US$	Vida Útil en años
	254.073	-	-	-	254.073	-	-	254.073	20 15
	36.637	3.650	-	-	40.287	-	-	40.287	6
uaria y Equipo	65.192	1.138	-	-	66.330	156	-	66.486	10
es y enseres	27.944	-	-	-	27.944	-	-	27.944	10
es y equipo de oficina	13.705	-	-	-	13.705	-	-	13.705	10
de computación y	17.523	2.501	-	-	20.024	2.503	-	22.527	3
	35.232		-	-	35.232		(35.232)	-	10
de Riego y eléctrico	81.367	1.970	-	-	83.337	10.260	-	93.597	10
adero	195.645		39.474	(57.010)	178.109	1.406	-	179.515	10
	727.318	9.259	39.474	(57.010)	719.041	14.325	(35.232)	698.134	
Depreciación	(167.749)	(57.871)	(51.012)	57.010	(219.622)	(62.326)	35.232	(246.716)	
	559.569	(48.612)	(11.538)	-	499.419	(48.001)	-	451.418	
	583.500	-	-	-	583.500	-	-	583.500	
	1.143.069	(48.612)	(11.538)	-	1.082.919	(48.001)	-	1.034.918	

NOTA 12 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El saldo de propiedades de inversión por US$ 144.000 corresponde al arrendamiento de la finca a Gypso S.A. y al arrendamiento de las instalaciones da Aldanempres Cía Ltda. (Véase Nota 28)

NOTA 13 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2014 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US$ 7.227 su detalle es el siguiente:

Activo por Impuesto Diferido	31/12/2014	31/12/2013
Activos diferidos relativo a jubilación patronal	7.227	-
Total Activo por Impuesto Diferido	7.227	-

Pasivos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US$ 84.218 y US$ 118.750, y su detalle es el siguiente:

Pasivos por Impuestos Diferidos	31/12/2014	31/12/2013
Pasivos diferidos relativo a depreciación de edificios	45.693	48.243
Pasivos diferidos relativo a depreciación de invernaderos	24.018	26.602
Pasivos diferidos relativo a depreciación de maquinaria	3.908	4.852
Pasivos diferidos relativo a depreciación de equipo de riego	5.714	6.561
Pasivos diferidos relativo a depreciación de sistema eléctrico	3.237	3.697
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehiculos	994	839
Pasivos diferidos relativo a amortización plantas	654	27.956
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	84.218	118.750

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

NOTA 13 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

Movimientos en activos y pasivos por impuestos diferidos	31/12/2014	31/12/2013
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	-	-
Incremento en Activos por Impuestos Diferidos	7.227	-
Disminución en Activos por Impuestos Diferidos	-	
Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	7.227	-
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	118.750	153.456
Disminución en Pasivos por Impuestos Diferidos	(34.532)	(34.706)
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	84.218	118.750

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

	2014 US$	2013 US$
Gasto por impuesto corriente	16.288	16.990
Total gasto por impuesto corriente	16.288	16.990
Impuesto diferido		
Depreciación de edificio	(2.550)	(5.102)
Depreciación de invernadero	(2.584)	(10.113)
Depreciación de maquinaria	(944)	(4.461)
Depreciación de equipo de riego	(847)	(3.435)
Depreciación de sistema eléctrico	(460)	(946)
Depreciación de vehículo	155	839
Amortización plantas	(27.302)	(11.488)
Jubilación Patronal	(7.227)	-
Ajuste de activos diferidos	-	6.032
Total impuesto diferido a las ganancias	(41.759)	(28.674)
Total Gasto Impuesto a la renta	(25.471)	(11.684)

d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

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

NOTA 13 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

	2014			2013		
	Parcial	Importe US$	%	Parcial	Importe US$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		12.227	-129,77%		16.990	155,12%
Impuesto teórico (tasa nominal)		-2.073	22,00%		2.410	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	(9.422)			10.953		
Tasa nominal	22%			22%		
Diferencia		14.300	-151,77%		14.581	133,12%
Explicación de las diferencias:						
Gastos no deducibles	64.999	14.300	-151,77%	66.275	14.581	133,12%
		14.300	-151,77%		14.581	133,12%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2014 es del (129,77%) y (155,12% en el 2013).

NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden las obligaciones adquiridas con los proveedores detallados a continuación:

Proveedores	2014 US $	2013 US $
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	12.451	10.476
Crait Cía. Ltda.	11.570	8.761
Quimica Industrial Montalvo Aguilar Quim	12.748	7.501
Alvarado Avalos Edwin Gualberto	1.000	-
Amc Ecuador Cía. Ltda.	6.879	3.957
Armendariz Rosero Cristian Javier	-	2.300
Arroyo Pita Agro Productos Cía. Ltda.	1.515	-
Conversa Convertidora De Papel S.A.	4.445	5.540

NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES
(Continuación)

	2014 US $	2013 US $
Decowraps Ecuador Cia. Ltda.	2.380	2.597
Hidrobo Proano Merci Margarita	109	2.509
In Car Palm Industria Cartonera Palmar S.A.	2.800	513
Jardín Express S.A.	-	1.694
Lucia Del Pilar Miranda Hurtado	2.663	9.960
Movistar	-	1.943
Navarrete Flores Nanci Rocio	-	3.667
Nirp Ecuador C. Ltda.	3.059	-
Proflower S.A.	4.424	9.493
Recepbial S.A.	-	4.140
Repcomplast C.A.	6.434	2.508
Rosalma Cía. Ltda.	1.398	2.556
Schreurs Ecuador Cia. Ltda.	-	3.097
Sociedad Civil Sfe	855	4.469
Valdivieso Peñafiel Silvia Soraya	2.163	2.628
Otros	12.322	22.604
Proveedores	89.215	112.913
Proveedores regalías		
Rosen Tantau del Ecuador S.A.	10.000	-
Deruiter DR ecuador	2.550	8.050
Preesmas	-	3.364
Schreurs	-	4.210
Nirp ecuador Cia. Ltda.	14.707	-
Proveedores regalias	27.257	15.624
	116.472	128.537

NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

	Saldo al 1° de enero del 2014	Incremento	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2014
Corrientes				
Prestaciones y beneficios	90.291	705.042	(708.987)	86.346
Sociales (1)	54.794	1.167	(29.372))	26.589
Deterioro de Cuentas por Cobrar	6.647	-	-	6.647
Largo Plazo:				
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	56.847	13.185	-	70.032

(1) Incluye fondo de reserva. décimo tercero. décimo cuarto sueldo. vacaciones. sueldos por pagar. participación de los trabajadores en las utilidades. préstamos y Aportes IESS.

NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

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

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

	2014	2013
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores mayores a 10 años de servicio	37.183	26.341
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	32.849	30.506
Total según estudio actuarial	70.032	56.847

NOTA 17 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2014, se encuentra representado por 2.000 acciones ordinarias de valor nominal de US$ 1,00 cada una.

NOTA 17 - CAPITAL SUSCRITO
(Continuación)

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

	31/12/2014	31/12/2013
Ganancia neta	16.049	22.637
Participaciones comunes ordinarias		
Ganancia por acción ordinaria (US $)	8,025	11,319
Número de participaciones	2.000	2.000

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

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

NOTA 19- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF para las PYMES)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

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

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las

NOTA 19- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA. (Continuación)

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.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo al 31 de diciembre del 2014 de US$ 512.786.

NOTA 20 - INGRESOS

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

	2014		2013	
Cuenta	US$	Tallos	US$	Tallos
Exportaciones de Flor	1.351.022	5.653.325	1.493.491	6.403.440
Ventas Locales	25.411	529.475	27.945	609.350
	1.376.433	6.182.800	1.521.436	7.012.790

NOTA 21 - COSTO DE VENTAS

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

	2014 US $	2013 US $
Mano de obra	537.957	534.264
Material de empaque	118.420	163.989
Amortización	74.504	56.703
Mantenimiento y reparaciones	42.597	33.001
Costos de Cultivo	17.183	27.432
Depreciación	55.612	61.400
Energía eléctrica	17.907	16.070
Fertilizantes	82.371	98.957
Fungicidas	60.268	57.006
Gastos Directos de cultivo	39.589	29.359

NOTA 21 - COSTO DE VENTAS

	2014 US $	2013 US $
Gastos Directos Pos cosecha	30.666	-
Insecticidas	11.356	21.894
Preservantes	5.382	17.586
Servicio de terceros	21.041	31.610
Compra de flor	4.728	12.046
Gastos indirectos pos cosecha	6.155	5.538
	1.125.736	1.166.855

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	2014 US $	2013 US $
Sueldos	95.433	73.911
Beneficios Sociales	39.481	34.417
Honorarios	19.344	7.214
Arriendo	14.299	18.000
Amortizaciones	1.500	125
Cuentas incobrables	1.167	-
Depreciaciones	3.809	7.885
Desahucio	5.218	-
Gastos de gestión	1.987	-
Gastos de viaje	3.763	16.988
Impuestos y contribuciones	1.671	19.818
Jubilación Patronal	9.206	4.279
Mantenimiento y reparaciones	8.115	7.845
Servicios básicos	2.481	3.361
Servicios de terceros	2.700	29.200
Suministros y materiales	1.087	836
Transporte	6.566	5.952
IVA que se carga al gasto	9.687	17.093
Otros	10.360	9.899
	237.874	256.823

NOTA 23 - GASTOS DE VENTA

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

	2014 US $	2013 US $
Sueldos	11.538	11.725
Beneficios Sociales	6.520	6.226
Combustible	2.354	3.356
Gastos de Gestión	1.894	-
Mantenimiento y reparaciones	2.737	1.222
Servicios básicos	2.139	-
Suministros y materiales	336	710
Otros	3.678	3.777
	31.196	27.016

NOTA 24 - GANANCIAS

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

	2014 US$	2013 US$
Arriendos	17.256 (1)	17.364
Intereses	3.393	4.505
Otros	64.887 (2)	3.894
Total	85.536	25.763

(1) Corresponde al arriendo que se le factura mensualmente por un valor de US$ 1.087 a Gypson S.A. por arrendamiento de la finca y US $360 por arrendamiento de las instalaciones a Aldenempre. (Véase Nota 30)

(2) Corresponde a ajuste del deterioro de las cuentas incobrables del año 2010 y al registro del certificado de abono tributario (CAT)

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

NOTA 25 - INTERESES Y OTROS CARGOS FINANCIEROS

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

		2014 US$		2013 US$
Gastos Bancarios		4.267		4.037
Intereses a socios		67.787	(1)	74.477
Otros		4.531		6.105
Total		76.585		84.619

(1) Corresponde a intereses cancelados a los socios por los préstamos otorgados, la tasa de interés corresponde al 8,17% anual con vencimiento a finales del 2022.

NOTA 25 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

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

	2014		2013	
	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación de trabajadores	(9.422)	(9.422)	12.886	12.886
Menos- Ingresos exentos				
Más - Gastos no deducibles (1)		64.999		66.275
Base para participación a trabajadores		55.577		79.161
15% en participación	-	-	(1.933)	(1.933)
Base para impuesto a la renta		55.577		77.228
22% (22% Impuesto a la renta)		12.227		16.990
Anticipo calculado-pago definitivo (2)		16.288		

NOTA 26 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

(1) Incluye un valor de US$ 32.963 por depreciaciones de activos fijos, US $ 11.413 por jubilación patronal, US $ 12.784 de décimo tercero y cuarto gerente general y otros gastos no deducibles.

(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 del año 2013 por un valor de US$ 16.288, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS

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

Impuesto a la Renta

1. Se establece que las Sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a mediana y gran escala, tendrán derecho a beneficiarse de la estabilidad tributaria por un tiempo determinado a partir de la suscripción de un contrato de inversión, el monto de la inversión debe ser mayor a 100 millones de dólares. Esta estabilidad está enfocada a las tarifas aplicables de impuesto a la renta así: a) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias que adopten este inventivo, será del 22%, b) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa del 25%.

1. ***Dividendos y utilidades distribuidos.***-En el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta. Esta disposición no aplicará cuando el beneficiario efectivo del ingreso sea una persona natural residente fiscal del Ecuador.

   Cuando a la base imponible del impuesto a la renta de la sociedad, en el ejercicio fiscal al que correspondan los dividendos o utilidades que ésta distribuyere, se le haya aplicado una tarifa proporcional por haber tenido una composición

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

societaria correspondiente a paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición inferior al 50%, el impuesto atribuible a los dividendos que correspondan a dicha composición será del 25%, mientras que el impuesto atribuible al resto de dividendos será del 22%.

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

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

   a. Transferencia o cesión a título gratuito u oneroso de derechos representativos de capital de una entidad que, por intermedio de cualquier número sucesivo de entidades, tenga como efecto la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos señalados en la Ley; y,

   b. Negociaciones de títulos valores, instrumentos financieros, o cualquier otra operación que tenga como efecto la transferencia o cesión a título gratuito u oneroso de derechos representativos de capital u otros derechos señalados en la Ley. No aplica para casos de transformación, fusión y escisión de sociedades.

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

3. ***Tarifa del Impuesto***
   Incremento del 22% al 25% en la tarifa de IR de las sociedades que:
   - Tengan socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
   - Incumplan su deber de informar hasta el último nivel de propiedad de sus acciones – composición societaria.

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

4. ***Exoneraciones:***

   - La ampliación a diez años de la exención de impuesto a la renta (IR) a inversiones nuevas y productivas en sectores económico determinados como industrias básicas.
   - Se elimina la exención sobre beneficios o rendimientos financieros en depósitos a plazo fijo de un año o más, que obtengan las sociedades y personas naturales residentes o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

   - La exención de los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles, se aplica siempre que los constituyentes o beneficiarios no sean personas naturales o sociedades residentes o ubicadas en un paraíso fiscal.

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

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

7. ***Deducibilidad***
   - Se establece la no deducibilidad de las remuneraciones (sueldos y salarios) pagadas a los trabajadores, en la parte que exceda los límites fijados por el ministerio rector del trabajo.
   - Se modifica los casos en que los costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing son considerados deducibles.

   - Se aclara que cuando el contribuyente ha procedido a la revaluación de los activos, la depreciación correspondiente a dicho avalúo no será deducible.
   - Se establecen que las limitaciones para la provisión de créditos incobrables, que son:
     a) Haber constado como tales, durante dos (2) años o más en la contabilidad;
     b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito;
     c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito;
     d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y,
     e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Se amplía a micro y pequeñas empresas (antes aplicable solo a medianas empresas) la deducción del 100% adicional de los gastos incurridos en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de la productividad y gastos de viajes.
- Se restringe la deducibilidad de estos gastos de publicidad para sociedades distintas a las micro y pequeñas empresas, hasta un máximo del 4% sobre los ingresos gravados.
- Se elimina la posibilidad de deducir gastos de promoción y publicidad de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacerlos más atractivos o agradables. Son elaborados principalmente con ingredientes industriales que normalmente contienen poco o ningún alimento natural y son el resultado de una tecnología sofisticada que incluyen procesos de hidrogenación, hidrólisis, extrusión, moldeado, remodelado, entre otros.

- Se introduce una norma por la que se anuncia que en ciertos casos, los activos y pasivos por impuestos diferidos tendrán efecto tributario (como ingreso gravable o como gasto deducible).

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

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

9. ***Contratos de construcción***

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

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

Impuesto a la salida de divisas

10. Se restringen las exenciones del Impuesto a la Salida de Divisas sobre pagos de capital e intereses de préstamos del exterior, a los casos en que se cumplan con requisitos y plazos que deberá establecer el Comité de Política Tributaria.

11. Se introduce una nueva exención de Impuesto a la Salida de Divisas aplicable a los pagos de capital y rendimientos financieros generados por títulos valor emitido por personas jurídicas domiciliadas en el Ecuador, pagados a residentes no domiciliados en paraísos fiscales, siempre que la inversión se efectúe por un plazo mayor a un año y se cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Política Tributaria.

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

Impuesto a las tierras rurales

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

Impuesto al Valor Agregado IVA

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

El exportador habitual de bienes obligado a llevar contabilidad retendrá la totalidad del IVA a todos los contribuyentes, inclusive a los contribuyentes especiales, con excepción de las instituciones del Estado, empresas públicas reguladas por la Ley Orgánica de Empresas Públicas, compañías de aviación,

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

agencias de viaje en la venta de pasajes aéreos o distribuidores y comercializadores de combustible derivados de petróleo. En todos estos últimos casos el exportador habitual emitirá un comprobante de retención del 0% para fines informativos.

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

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

Otras reformas

15. Se establece el incentivo económico para la forestación con fines comerciales el cual constituye una transferencia económica directa de carácter no reembolsable que entrega el Estado ecuatoriano a través del ministerio rector de la política agraria a las personas naturales y jurídicas, comunas, asociaciones y cooperativas productivas, y a las organizaciones que conforman la economía popular y solidaria, para embolsar o reembolsar, de conformidad a la normativa que se expida para el efecto, una parte de los costos en que se inviertan para el establecimiento y mantenimiento de la plantación forestal.

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

NOTA 28 - CONTRATOS IMPORTANTES

Al 31 de diciembre del 2014 se mantienen contratos por el arriendo de las instalaciones a Aldanempres Cía. Ltda., a continuación se detallan y se presenta un resumen de las principales cláusulas del contrato:

En Quito, a los 16 días del mes de junio del 2014 se celebra el contrato entre la empresa Floresaraih Cía. Ltda, y la otra parte Aldanempres Cía. Ltda.

Mediante convenio de finiquito celebrado el 07 de julio del 2003, Aldanempres Cía Ltda., realizo la entrega de 12.5 hectáreas de cultivos de rosas a los señores Sara García y Leonardo Almeida, en calidad de una cancelación que la empresa mantenía, en este mismo convenio se establecía el uso de determinados servicios por un plazo de dos años.
El presente contrato acuerda el plazo convenido sea renovado y ampliado, para lo cual se establecieron condiciones de mutuo acuerdo para continuar con estos servicios hasta el 31 de mayo del 2016.

Entre los servicios a utilizar son el agua de reservorio para el abastecimiento de agua potable y abastecimiento de agua de riego.

NOTA 29 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 23 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.