

Marlenroses Ecuador S.A.
Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012
junto con el informe de los auditores independientes

Marlenroses Ecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estados de situación financiera.....	1
Estados de resultados integrales	2
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	3
Estados de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros	5

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Marlenroses Ecuador S.A.:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de Marlenroses Ecuador S.A., al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados integral de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", y del control interno necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestras auditorías. Nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas manifiestan que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de 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.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Marlenroses Ecuador S.A., al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

M.B.S. Cia Uda.

SC-RNAE No. 563



Fernando Tarapués

RNCPA No. 30739

Quito, Ecuador
20 de Mayo de 2014

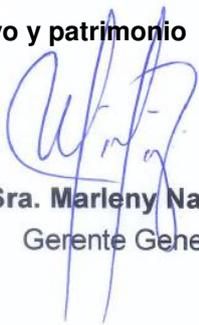
Marlenroses Ecuador S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		\$ 5,395	\$ 33,233
Cuentas por cobrar comerciales	4	123,523	354,758
Otras cuentas por cobrar	5	72,699	1,347,818
Inventarios	6	56,626	59,829
Total activos corrientes		258,243	1,795,638
Activos no corrientes:			
Propiedad planta y equipos en fideicomiso mercantil en garantía	7		
Propiedad, planta y equipos		1,420,690	1,382,267
Activos biológicos		850,566	592,805
Total activos		2,529,499	3,770,710
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro bancario		-	2,215
Obligaciones financieras por pagar	11	180,000	520,000
Cuentas por pagar comerciales	8	644,636	910,906
Cuentas por pagar relacionadas	9	134,796	77,500
Pasivos acumulados	10	156,342	247,862
Total pasivos corrientes		1,115,774	1,758,483
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones financieras a largo plazo	11	1,020,000	1,480,000
Provisión jubilación patronal y desahucio	12	28,622	45,696
Cuentas por pagar relacionadas a largo plazo	13	281,175	387,994
Pasivos por impuestos diferidos		32,739	32,739
Total pasivos		2,478,310	3,704,912
Patrimonio:			
Capital social	14	4,000	4,000
Aportes para futuras capitalizaciones	15	498,500	448,500
Superávit por revaluación de activos		394,405	394,405
Pérdidas acumuladas		(845,716)	(781,107)
Total patrimonio		51,189	65,798
Total pasivo y patrimonio		\$ 2,529,499	\$ 3,770,710


Sra. Marleny Naranjo
Gerente General


Sra. Paulina Guayta
Contadora

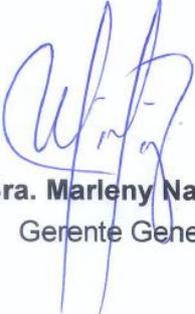
Marlenroses Ecuador S.A.

Estados de resultados Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos ordinarios		\$ 1,638,759	\$ 2,453,811
Costo de ventas		<u>(1,098,216)</u>	<u>(2,119,104)</u>
		540,543	334,707
Gastos (ingresos) de operación:			
Ventas	16	(154,192)	(126,151)
Administrativos	17	(377,869)	(343,893)
Financieros	11	(110,685)	(196,200)
Otros ingresos operativos		<u>2,162</u>	<u>-</u>
		(640,584)	(666,244)
Pérdida operacional		(100,041)	(331,537)
Impuesto a la renta diferido	18 (b)	-	(23,715)
Pérdida antes de otros resultados integrales		(100,041)	(355,252)
Otros resultados integrales del año:			
Ganancia actuariales		35,432	
(Pérdida) por venta de propiedades	7	-	(415,549)
(Pérdida) por revaluación de propiedades	7	-	(146,230)
(Pérdida) en otros resultados integrales		<u>35,432</u>	<u>(561,779)</u>
(Pérdida) integral del año		\$ (64,609)	\$ (917,031)


Sra. Marleny Naranjo
Gerente General


Sra. Paulina Guayta
Contadora

Marlenroses Ecuador S.A.

Estados de cambios en el patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital	Aportes futura capitalización	Revaluación de activos fijos	Resultados acumulados			Total
				Adopción por primera vez	Otros resultados integrales	Pérdidas acumuladas	
SalDOS al 31 de diciembre de 2011	4,000	300,000	1,531,169	(521,238)	-	(479,602)	834,329
Ajuste por venta de propiedades y equipos	-	-	(1,136,764)	-	-	1,136,764	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	148,500	-	-	-	-	148,500
Pérdida integral del año	-	-	-	-	-	(917,031)	(917,031)
SalDOS al 31 de diciembre de 2012	\$ 4,000	448,500	394,405	(521,238)	-	(259,869)	\$ 65,798
Pérdida neta del año	-	-	-	-	35,432	(100,041)	(64,609)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	50,000	-	-	-	-	50,000
Ajustes a los otros resultados integrales	-	-	-	-	(25,388)	25,388	-
SalDOS al 31 de diciembre de 2013	4,000	498,500	394,405	(521,238)	10,044	(334,522)	51,189


Sra. Marleny Naranjo
 Gerente General


Sra. Paulina Guayta
 Contadora

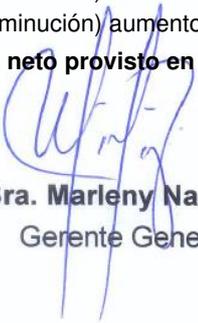
Marlenroses Ecuador S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 3,075,046	\$ 2,377,194
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,767,967)	(1,484,412)
Intereses	<u>(110,685)</u>	<u>(196,198)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	1,196,394	696,584
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Compras de activos fijos	(102,571)	-
Inversiones en cultivo	<u>(319,923)</u>	<u>(962,127)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(422,494)	(962,127)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancario	(2,215)	(56,399)
Préstamos relacionadas	477	33,134
Obligaciones financieras	<u>(800,000)</u>	<u>300,000</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(801,738)	276,735
Aumento neto del efectivo en caja y bancos	(27,838)	11,192
Efectivo en caja al inicio del año	<u>33,233</u>	<u>22,041</u>
Efectivo en caja al fin del año	5,395	33,233
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo provisto en actividades de operación:		
Pérdida neta	(64,609)	(917,031)
Ajustes por:		
Depreciaciones y amortizaciones	126,310	340,995
Pérdida en venta de activos fijos y avalúo de bienes	-	415,549
Baja de plantas en cultivo	30,714	439,114
Pérdida en valoración de activo	42,400	146,230
Bajas	-	(12,573)
provisión jubilación patronal y desahucio	(17,074)	(4,730)
Otras provisiones	27,565	26,222
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	203,670	(88,217)
Disminución en otras cuentas por cobrar	1,232,719	11,601
(Aumento) disminución en inventarios	(27,511)	54,681
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(266,270)	195,910
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	<u>(91,520)</u>	<u>88,833</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	\$ 1.196,394	\$ 696,584


Sra. Marleny Naranjo
Gerente General


Sra. Paulina Guayta
Contadora

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

1. Operaciones

Marlenroses Ecuador S.A., fue constituida en Ecuador el 9 de febrero de 2010, y su actividad principal constituye el cultivo, producción, comercialización, importación, exportación, distribución y representación a nivel nacional e internacional de toda clase de flores, semillas, plantas y demás productos agropecuarios en general, así como de insumos, maquinaria, partes y equipos necesarios para esas actividades.

La Compañía mantiene su residencia en la Provincia de Cotopaxi, cantón Latacunga.

En enero de 2010, los accionistas de la Compañía suscribieron tres contratos de préstamos con LAAD Américas NV., una institución financiera con sede en Curacao, por el valor de US\$ 1,300,000, US\$ 500,000 y US\$ 200,000, para la compra y gastos de operación de las fincas Rosexpress y Marlenroses respectivamente. En virtud de estos créditos, los accionistas constituyeron el Fideicomiso "Marlenroses-LAAD", al cual aportaron las propiedades y activos de las fincas, como garantía del cumplimiento de las obligaciones antes indicadas.

El fideicomiso "Marlenroses – LAAD" mantendrá en garantía como parte de su patrimonio, las fincas denominadas Marlenroses y Rosexpress, con todas las instalaciones y equipos. Los dos predios garantizarán la totalidad de las obligaciones presentes, pasadas y futuras de Marlenroses Ecuador S.A., con LAAD Américas N.V. En el año 2012, la Administración de la Compañía, decidió vender una de las fincas que se encontraban en el Fideicomiso, modificando las condiciones de los préstamos, garantías y obligaciones que se mantenían con los acreedores. (Ver notas 11 y 15)

2. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros se han elaborado de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. La presentación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a las transacciones y hechos.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

2.1. Estimaciones contables significativas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones son evaluadas anualmente y se basan en el criterio de la administración. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio: Provisión para cuentas incobrables, inventarios de lento movimiento, vida útil de muebles equipos y vehículos, activos biológicos, deterioro del valor de los activos financieros, impuestos, obligaciones post empleo, provisiones para pasivos acumulados, e impuestos diferidos.

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según lo establecido en la NIC 8 Políticas Contables, cambios en estimaciones y corrección de errores.

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

En este elemento del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja y el efectivo disponible en bancos, los cuales se registran a su valor nominal y no tienen riesgo significativo de cambios de su valor. En el estado de situación financiera, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

2.3. Activos y pasivos financieros

2.3.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados; préstamos y cuentas por cobrar; activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas se incluyen en el activo corriente excepto por los vencimientos mayores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar a entidades relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del cierre del estado de situación financiera.

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3.2. Reconocimiento y medición inicial

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes informadas en la materia, y en condiciones de independencia mutua, que actúen libre y prudentemente.

Medición posterior

Las préstamos y cuentas por cobrar que mantiene la Compañía se valoran a su "costo amortizado" reconociendo en las cuentas de resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva (TIR). Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros del principal más o menos la amortización acumulada de la diferencia entre los importes inicial y al vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago.

La medición posterior de los instrumentos financieros incluye:

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo. La Compañía incluye los siguientes elementos en esta categoría:
 - **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden principalmente a los valores pendientes de cobro por la venta de flores. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El plazo de crédito es de 1 y 90 días respectivamente y no se mantienen saldos vencidos con las mismas, la Compañía realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar. Estos elementos se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Otras cuentas por cobrar:** Representan principalmente anticipos a proveedores, empleados, impuestos anticipados y otras, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el mismo rubro.
 - **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30, 60 y 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.
 - **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos que son exigibles por parte del acreedor en el corto y largo plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.3.3. Baja de cuentas

Un activo financiero se da de baja cuando expiraron los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generado por el activo o si se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo. Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado o cancelado o esté vencida.

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3.4. Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre del año, la Administración de la compañía evalúa si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse con fiabilidad. La evidencia de un deterioro podría incluir, entre otros indicios que el deudor o grupo de deudores se encuentran en dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

2.3.5. Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.4. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios de insumos y repuestos se determina usando el método de promedio ponderado.

2.5. Propiedades, planta y equipo en fideicomiso mercantil en garantía

Las propiedades, planta y equipos se valoran a su costo histórico, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra se capitalizan cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos con fiabilidad. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los activos fijos netos, en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Compañía espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente. El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período, en base a, los siguientes estimados de vida útil.

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Edificios	20 años
Vehículos	5 años
Maquinaria y equipo	10 años
Equipos de cómputo	3 años
Muebles y enseres	10 años
Invernaderos	3 años

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de activos fijos se reconocen en los resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto del activo.

2.6. Activos biológicos

Se consideran como activos biológicos, las plantas que ya cumplieron con su proceso de transformación biológica y de acuerdo al proceso de producción, están en la etapa final de su desarrollo, registrando los valores invertidos como parte del costo de producción de plantaciones y representan para la Compañía, la inversión realizada en el desarrollo y crecimiento de las plantaciones de rosas. Estas plantaciones son valoradas tanto en el momento de su reconocimiento inicial como con posterioridad, por su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, excepto cuando el valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, conforme a las definiciones contenidas en la NIC 41.

La valorización o valores justos de los activos biológicos consideran en primera instancia, la búsqueda de un mercado activo para esta clase de activos. Considerando que no existe un mercado activo para las variedades de rosas que produce la plantación en sus distintas etapas, se ha considerado como valorización el valor determinado por un perito independiente, considerando que no ha sufrido transformación biológica relevante y que los costos de compra o producción no son significativamente diferentes a los de referencia del avalúo.

Las estimaciones de valores justos para estos activos se basan en precios de referencia obtenidos a la fecha de cierre por el perito valuador.

Los activos biológicos (plantas) se amortizan tomando como base la producción estimada de cada una de las variedades sembradas durante su vida útil, la cual es determinada al inicio de su siembra y son revisadas anualmente. Los activos biológicos que son erradicados, se dan de baja en el mes que corresponden.

2.7. Deterioro del valor de los activos

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

En caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

2.8. Obligaciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención). Cabe mencionar que si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utiliza el valor nominal.

2.9. Provisiones

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Compañía. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

2.10. Beneficios a los empleados

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades, se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por el Código de trabajo vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos administrativos y de ventas.

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Décimo tercer, cuarto y vacaciones, se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.11. Beneficios a empleados por Jubilación Patronal y Desahucio

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Se determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Los cálculos actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.12. Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias impositivas, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias impositivas futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas, para el año 2013 fue del 22% y 2012 del 23%.

2.13. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos con fiabilidad. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando las condiciones de pago definidas contractualmente.

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando pueda ser estimado con fiabilidad, esto es, libre de error significativo, el resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las siguientes condiciones:

- El monto del ingreso puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluirán hacia la entidad.
- Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, pueden ser medidos con fiabilidad.

Considerando que las condiciones de la norma son copulativas los ingresos y costos son reconocidos en los resultados cuando se han transferido los riesgos asociados.

Los ingresos por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar durante el período de devengo correspondiente.

2.14. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en los resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

2.15. Reserva legal

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

2.16. Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF's

Conforme a la Resolución No. SC. ICI. CPA. IFRS. G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción de las NIIF's por primera vez, podrá ser absorbido en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.17. Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos informa los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan los siguientes conceptos:

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.18. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

3. Instrumentos financieros por categoría.

Los instrumentos financieros se conforman de la siguiente manera:

	2013		2012	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a valor nominal:				
Efectivo en bancos	5,395	-	33,233	-
Activos financieros a costo amortizado				
Deudores comerciales, neto	123,523	-	354,758	-
Otras cuentas por cobrar	72,699	-	1,347,818	-
Total activos financieros	201,617		1,735,809	-
Pasivos financieros a costo amortizado:				
Obligaciones financieras	180,000	1,020,000	522,215	1,480,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	644,636	-	910,906	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	134,796	281,175	77,500	387,994
Total pasivos financieros	959,432	1,301,175	1,510,621	1,867,994

El efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales, otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2013			2012		
	<u>Saldos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo Neto</u>	<u>Saldos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo Neto</u>
Clientes	174,615	(51,092)	123,523	378,285	(23,527)	354,758
	<u>174,615</u>	<u>(51,092)</u>	<u>123,523</u>	<u>378,285</u>	<u>(23,527)</u>	<u>354,758</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	(23,527)	(19,882)
Provisión	<u>(27,565)</u>	<u>(3,645)</u>
Saldo final	<u>(51,092)</u>	<u>(23,527)</u>

5. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar por venta de finca	-	1,300,871
Anticipo proveedores	9,902	4,157
Otras cuentas por cobrar	151	2,314
Impuestos anticipados	62,646	39,269
Empleados	-	1,207
	<u>72,699</u>	<u>1,347,818</u>

Las cuentas por cobrar en el 2012, por US\$ 1,300,871, representa el valor a cobrar por la venta de los terrenos, plantaciones, invernaderos, equipos y maquinaria, que formaban parte de los activos de la finca Marlenroses, (Ver Notas 7 y 8). Este valor fue recuperado durante el año 2013.

6. Inventarios

Los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Químicos y fertilizantes	37,907	37,920
Materiales de finca	18,719	21,909
	<u>56,626</u>	<u>59,829</u>

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Propiedad planta y equipo en fideicomiso mercantil en garantía

Propiedad Planta y equipos

Los activos que se encuentran en el fideicomiso mercantil denominado "Marlenroses - LAAD Américas N.V", estaban formados de la siguiente manera:

	2013			2012		
	Costo histórico	Dep. Acum.	Saldo neto	Costo histórico	Dep. Acum.	Saldo neto
Terrenos	390,000	-	390,000	390,000	-	390,000
Edificios	229,179	(41,861)	187,318	229,179	(30,402)	198,778
Invernaderos	766,420	(185,668)	580,752	648,885	(110,485)	538,400
Muebles y enseres	3,685	(709)	2,976	3,685	(341)	3,345
Maquinaria y equipo	342,197	(104,231)	237,966	294,888	(72,507)	222,381
Equipo de computo	13,975	(10,064)	3,911	13,551	(5,949)	7,602
Equipo de oficina	32,832	(15,859)	16,973	32,832	(12,229)	20,603
Vehículos	1,831	(1,037)	794	1,831	(671)	1,160
	1,780,119	(359,429)	1,420,690	1,614,851	(232,584)	1,382,267

El movimiento de los activos que se encuentran en el fideicomiso, son como sigue:

	Diciembre 2012	Adiciones	Diciembre 2013
Costo:			
Terrenos	390,000	-	390,000
Edificios	229,179	-	229,179
Invernaderos	648,885	117,535	766,420
Muebles y enseres	3,685	-	3,685
Maquinaria y equipo	294,888	47,309	342,197
Equipo de computo	13,551	424	13,975
Equipo de oficina	32,832	-	32,832
Vehículos	1,831	-	1,831
	1,614,851	165,268	1,780,119
Depreciación acumulada:			
Edificios	(30,402)	(11,459)	(41,861)
Invernaderos	(110,485)	(75,183)	(185,668)
Muebles y enseres	(341)	(368)	(709)
Maquinaria y equipo	(72,521)	(31,710)	(104,231)
Equipo de computo	(5,949)	(4,115)	(10,064)
Equipo de oficina	(12,216)	(3,643)	(15,859)
Vehículos	(671)	(366)	(1,037)
	(232,584)	(126,844)	(359,429)
	1,382,267	38,424	1,420,690

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Diciembre 2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ajuste por Avalúo</u>	<u>Diciembre 2012</u>
Costo:						
Terrenos	350,380	-	(155,380)	-	195,000	390,000
Edificios	618,972	8,759	(379,170)	-	(19,382)	229,179
Invernaderos	1,410,083	69,710	(732,441)	-	(98,467)	648,885
Muebles y enseres	470	2,875	-	-	341	3,685
Maquinaria y equipo	340,267	184,632	(279,135)	(14,005)	63,130	294,888
Equipo de computo	4,117	3,485	-	-	5,949	13,551
Equipo de oficina	18,989	-	-	-	13,843	32,832
Vehículos	1,160	-	-	-	671	1,831
	<u>2,744,438</u>	<u>269,461</u>	<u>(1,546,127)</u>	<u>(14,005)</u>	<u>161,085</u>	<u>1,614,851</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios	(54,160)	(30,949)	52,136	-	2,571	(30,402)
Invernaderos	(156,074)	(136,493)	165,316	-	16,766	(110,485)
Muebles y enseres	(70)	(239)	-	-	(31)	(341)
Maquinaria y equipo	(57,363)	(45,679)	46,277	1,433	(17,189)	(72,521)
Equipo de computo	(1,405)	(1,932)	-	-	(2,612)	(5,949)
Equipo de oficina	(3,293)	(2,167)	-	-	(6,755)	(12,216)
Vehículos	(193)	(232)	-	-	(246)	(671)
	<u>(272,558)</u>	<u>(217,691)</u>	<u>263,729</u>	<u>1,433</u>	<u>(7,497)</u>	<u>(232,584)</u>
	<u>2,471,880</u>	<u>51,770</u>	<u>(1,282,398)</u>	<u>(12,573)</u>	<u>153,588</u>	<u>1,382,267</u>

Activos biológicos en fideicomiso mercantil en garantía

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los activos biológicos que se encuentran en el fideicomiso mercantil denominado "Marlenroses -LAAD Américas N.V", presentan el siguiente movimiento:

	<u>Diciembre 2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias Bajas</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Activos biológicos:				
Plantas en crecimiento	19,835	350,638	(220,807)	149,666
Plantas de rosas	708,649	220,807	(161,339)	768,117
Amortización acumulada	(135,679)	(62,163)	130,625	(67,217)
	<u>592,805</u>	<u>509,282</u>	<u>(251,521)</u>	<u>850,566</u>

	<u>31 de diciembre 2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ajuste por Avalúo</u>	<u>31 de diciembre 2012</u>
Activos biológicos:						
Plantas en crecimiento	207,482	338,705	(96,754)	(363,396)	(66,202)	19,835
Plantas de rosas	1,250,018	353,961	(726,448)	(72,022)	(96,861)	708,649
Amortización acumulada	(287,120)	(123,304)	234,749	21,450	18,545	(135,679)
	<u>1,170,380</u>	<u>569,362</u>	<u>(588,453)</u>	<u>(413,967)</u>	<u>(144,517)</u>	<u>592,805</u>

Plantas en desarrollo: registran los costos incurridos desde el inicio de las operaciones de cultivo, hasta que se encuentren aptas para trasladarlos a plantas de rosas. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el total de plantas en desarrollo fue de 206,373 y 39,797 respectivamente.

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Plantas de rosas: Constituye la inversión realizada en el desarrollo, crecimiento de los activos biológicos y cuya explotación se espera sea permanente. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el total de plantas en desarrollo fue de 802,504 y 915,256 respectivamente.

Valoración:

- Al 31 de diciembre de 2012, el ajuste por valuación, determinó el valor de las propiedades y equipos que se mantienen en la finca denominada Marlenroses este avalúo fue realizado por la compañía AVALASEC – Avalúos, Valoraciones y Servicios Cia. Ltda., cuyo número de registro ante la Superintendencia de Compañías es SC-RNP-830. El efecto de la valoración al cierre del año 2012, fue por US\$ 9,071, el cual se incluye como parte de los otros resultados integrales. El valor del avalúo determinado por AVALASEC en el cual se incluyen las propiedades y los activos biológicos asciende a US\$ 1,975,072.

Ventas:

Al 31 de diciembre de 2012, la Administración de la Compañía, decidió vender la finca denominada Marlenroses, finca que fue aportada en su momento al Fideicomiso Marlenroses –LAAD, con el objeto de ser una segunda fuente de pago de las obligaciones que se mantienen con LAAD- Américas N.Y. El precio establecido para la venta fue por US\$ 1,300,000, valor que incluye: terrenos, maquinaria, plantaciones, invernaderos y equipos de finca.

El pago por la venta de la finca, será recibido por el Fideicomiso Marlenroses-LAAD, quien procederá a distribuirlo de la siguiente manera: US\$ 300,000 a Marlenroses Ecuador S.A.; US\$ 848,000 a LAAD – Américas NV y finalmente US\$ 152,000 a Marlenroses Ecuador S.A.

El valor de los activos fijos, conforme al avalúo realizado por la compañía AVALASEC – Avalúos, Valoraciones y Servicios Cia. Ltda., a esa fecha fue por US\$ 1,715,549, originándose un pérdida por US\$ 415,549, y un ajuste por valoración de US\$ 155,301, los cuales se registran en el estado de resultados como parte de las pérdidas de otros resultados integrales.

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	501,700	642,079
Sueldos por pagar	64,015	98,826
Anticipo de clientes	26,822	2,812
IESS por pagar	12,647	134,207
Impuestos por pagar	25,448	32,982
Otras cuentas por pagar	14,004	-
	<u>644,636</u>	<u>910,906</u>

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Cuentas por pagar relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por pagar relacionadas, corresponden a los préstamos realizados para cubrir los costos operativos. Estos préstamos no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

10. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre los pasivos acumulados estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Décimo tercer sueldo	46,227	85,029
Décimo cuarto sueldo	20,640	27,338
Vacaciones	20,683	26,636
Intereses por pagar	68,792	108,859
	<u>156,342</u>	<u>247,862</u>

11. Obligación a Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la obligación corresponde a los préstamos que se mantienen con LAAD Américas N.V, (una entidad constituida bajo las leyes de Curacao) a un interés más la tasa Libor semestral. Este préstamo es pagadero trimestralmente con 24 meses de gracia. Un detalle de los préstamos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
LAAD Américas N.V – tasa de interés del 8,73%	1,200,000	1,700,000
LAAD Américas N.V – tasa de interés del 12%	-	300,000
(-) Porción corriente	(180,000)	(520,000)
	<u>1,020,000</u>	<u>1,480,000</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los intereses generados por los créditos fueron por US\$ 110,685 y US\$ 196,200, respectivamente.

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>
2014	180,000	99,950
2015	290,000	77,478
2016	290,000	81,991
2017	440,000	23,919

Los créditos que se mantienen con LAAD Américas N.V., están garantizados por las florícolas aportadas al Fideicomiso Mercantil “Marlenroses – LAAD” que incluye los inmuebles, plantaciones, estructuras, maquinaria y equipo, por el valor de US\$ 4,232,434, los cuales se incorporaron al fideicomiso al valor determinado por el perito valuador. (Ver Nota 5).

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2012, la Compañía realizó la venta de una de sus fincas denominada "Marlenroses" por el valor de US\$ 1,300,000. Producto de esta negociación el valor abonado a la deuda en Enero de 2013 fue por US\$ 848,000.

12. Provisión para jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión para jubilación patronal	23,996	37,277
Provisión para desahucio	<u>4,626</u>	<u>8,419</u>
	<u>28,622</u>	<u>45,696</u>

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, es como sigue:

	<u>Provisión</u>	
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	41,377	9,049
Reversiones por salida de personal	(16,798)	-
Amortizaciones	(6,900)	(4,642)
Provisión del año	<u>19,598</u>	<u>4,012</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>37,277</u>	<u>8,419</u>
Costo laboral	12,720	2,446
Intereses	2,609	582
Ganancia actuarial	<u>(28,610)</u>	<u>(6,821)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>23,996</u>	<u>4,626</u>

Las ganancias actuariales que se presentan al 31 de diciembre de 2013, se originan principalmente por la salida de personal, ocasionado por la venta de la finca realizada a finales del año 2012.

13. Cuentas por pagar relacionadas a largo plazo

Las cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representan los préstamos realizados por los accionistas por US\$ 281,175 y US\$ 387,994, los cuales no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

14. Capital

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social estaba conformado por 4,000 acciones de US\$ 1,000, cada una.

15. Aportes para futuras capitalizaciones

El 21 de octubre de 2010, los constituyentes del Fideicomiso Mercantil Marlenroses-LAAD, suscriben un acuerdo en el cual se determina reducir el capital del crédito inicial para la

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

adquisición de la finca de flores propiedad del Fideicomiso "Roseexpress- LAAD (actualmente Marlenroses-LAAD), cuyos derechos pertenecían a la Compañía Roseexpress.

El valor que fuera reducido y transferido a la cuenta de Aportes Para Futuras Capitalizaciones fue por US\$ 300,000, por esta operación se realiza la cesión de 660 acciones, las mismas que serán recuperadas por los accionistas (Garantes) una vez que se cancele por US\$ 1,000,000, del total del crédito. El valor de las acciones que serán recuperadas, será a valor nominal, acuerdo que consta en el acuerdo de compra-venta de acciones celebrado el 26 de Abril de 2011.

El 26 de Diciembre de 2012, se modifican los acuerdos descritos anteriormente, estableciéndose los siguientes términos:

- LAAD recupera el usufructo de las acciones, por tanto consolida la nuda propiedad y del usufructo de las acciones.
- Los dividendos que por utilidades generen las acciones de LAAD en Marlenroses Ecuador S.A., y que sean pagadas en efectivo, se consideran abono a los \$300,000 de capitalización para recompra de las acciones, LAAD mantiene 660 acciones a un valor nominal de US\$ 454.55.
- LAAD percibirá sus dividendos por utilidades sin que se considere como abono al precio de las acciones cuando hayan pasado cinco años contados a partir de la fecha de suscripción del acuerdo, es decir a partir del sexto ejercicio económico.
- Los accionistas o sus herederos tendrán la opción preferente de comprar las acciones al término de los 5 años referidos anteriormente, si no ejercieran su derecho a la compra, LAAD tendrá el derecho de negociar las acciones.
- El valor de las acciones para recompra será de US\$ 454.55 por cada acción.
- Al cumplirse los 5 años se liquidará todo cuanto se ha pagado a LAAD como abono al precio de las acciones y se procederá a aplicar dichos abonos como pago de acciones, procediéndose a devolver el porcentaje de acciones a los actuales accionistas o sus herederos, quedando LAAD como propietario de acciones que no hayan sido pagadas a esa fecha.

16. Gastos de ventas

Los gastos de venta son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	25,332	52,677
Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales	-	4,458
Arrendamiento operativo	2,689	6,276
Comisiones	49,876	15,711
Promoción y publicidad	6,430	8,227
Transporte	17,440	27,298
Gastos de viaje	11,203	2,132
Otros gastos	41,222	9,372
	<u>154,192</u>	<u>126,151</u>

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Gastos administrativos

Los gastos de administración son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	173,488	169,629
Gasto planes de beneficios a empleados	-	40,966
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	34,648	16,015
Mantenimiento y reparaciones	8,457	13,820
Combustibles	1,826	2,836
Seguros y reaseguros	-	2,509
Transporte	-	6,600
Gastos de gestión	-	1,007
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	14,660	39,696
Impuestos, contribuciones y otros	313	1,003
Depreciaciones	-	2,465
Deterioro de otras cuentas por cobrar	42,400	
Otros gastos	71,363	47,347
Baja de plantas	30,714	-
	<u>377,869</u>	<u>343,893</u>

18. Impuesto a la renta corriente y diferido

a) Conciliación Tributaria

Las partidas que afectaron a la pérdida contable para la determinación de la pérdida fiscal de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, fueron las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Pérdida)	(64,609)	(917,031)
(+) Gastos no deducibles	<u>37,749</u>	<u>(314,759)</u>
(Pérdida) tributaria	<u>(26,860)</u>	<u>602,272</u>

b) Impuesto a la renta diferido

Un resumen del impuesto a la renta diferido en el activo y en resultados es como sigue:

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de Situación		Estado integral de Resultados	
	2013	2012	2013	2012
Resultados del año:				
Activos:				
Provisión incobrables	2,953	2,953	-	-
Amortización activos biológicos	(45,745)	(45,745)	-	(22,674)
Pasivos:				
Provisiones para jubilación	10,053	10,053	-	(1,041)
Efecto en resultados	-	-	-	(23,715)
(Pasivos) activos por impuestos diferidos	<u>(32,739)</u>	<u>(32,739)</u>		

La determinación del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en que se espera que los activos sean recuperadas las diferencias temporales.

c) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2011 al 2013.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

d) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades tributables para el año 2013 y 23% para el año 2012. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

e) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor de los activos total, patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo ciertos casos de excepción. En caso de que el anticipo del impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo. Adicionalmente, se excluyen de la determinación del anticipo los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial y las inversiones y gastos efectivamente realizados.

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

f) Amortización de pérdidas

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias podrán ser amortizadas dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha amortización no exceda en cada período, el 25% de las utilidades obtenidas.

g) Precios de transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes a partir del año 2011, los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un importe acumulado superior a USD 1.000.000 deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior USD 5.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

19. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimientos de deudas) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de venta de flor y financiamiento bancario). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, cuentas por cobrar y contar con la disponibilidad de financiamiento adecuado en los bancos.

20. Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla la venta a clientes con un comportamiento de crédito bueno o son operaciones pagadas por adelantado. Todo lo anterior se ve reflejado en el bajo nivel de castigos por incobrables históricos. El monto de cuentas por cobrar al cierre del año representa saldos que se recuperan a 90 días.

21. Riesgo de mercado

Riesgo de precio de venta de los productos

Los precios de los productos están fijados en el mercado internacional, por lo que no existe influencia en su determinación. Las compañías van ajustando la velocidad de sus ventas de acuerdo a cómo van fluctuando los precios de los productos en el mercado. Pero no se puede hacer nada más al respecto.

Riesgo de variación de los precios de la flor

En relación al riesgo de variación de los precios del tallo de flor, no existe una adecuada cobertura, ya que el valor lo establece el mercado en determinadas épocas del año.

Marlenroses Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de producción

La Compañía enfrenta riesgo de producción, al depender de la naturaleza en su principal actividad: así como de las variedades cultivadas. Estas condiciones son las que determinan el éxito de la producción y cosecha, ambos factores fundamentales para el volumen de cosecha que se tiene en cada temporada.

22. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.
