

# **Marlenroses Ecuador S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

### **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.

### **2. Principales políticas de contabilidad**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y anteriores, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo al 31 de diciembre de 2012, los primeros estados financieros preparados bajo NIIF, los cuales han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto para las obligaciones por beneficio post-empleo que son registrados en base a métodos actuariales.

A la fecha de los presentes estados financieros no existen incertidumbres importantes respecto a sucesos o condiciones que pueden aportar dudas significativas sobre la posibilidad que la entidad siga funcionando normalmente como empresa en marcha.

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. 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 los 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.

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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, 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 de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, 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.

#### 2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

##### **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.

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y fiable para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado para instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

### 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 tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tasa de interés fija, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de interés contractual establecida en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a una tasa de interés. En los instrumentos financieros a tasas de interés variable, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar. 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 productos en el curso normal de los negocios. 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 por anticipos a proveedores, cuentas por cobrar empleados y otros menores 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 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 integrables bajo el rubro de gastos por intereses.
  
  - **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por dividendos que son exigibles por parte del acreedor en el corto 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.

### 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.

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Administración de la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Administración determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero validados de manera individual, independientemente de su importancia incluye ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que existe una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financieros en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una parida que fue imputada a pérdida, la recuperación se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

### 2.3.6 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.

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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.

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

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 estimada 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, entendiéndose 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).

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

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 Sociedad. 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.
- 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.

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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 imponibles, 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 imponibles 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 2011, la tasa de impuesto fue del 24% para el 2012 el 23% y a partir del 2013 el 22%.

### 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.

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.

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.15 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 20% 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 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. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros que se preparan bajo NIIF. La compañía ha preparado su estado de situación financiera al 1 de enero de 2011, siendo los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011, los primeros estados financieros que se preparan bajo NIIF. Los principales ajustes incorporados a estos estados financieros al 31 de diciembre de 2011, son como sigue:

### Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para la gran parte de sus terrenos, edificios y maquinarias y equipos a la fecha de transición a las NIIF, mediante el uso de tasaciones efectuadas por peritos independientes calificados. Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Conciliación del estado de cambios en el patrimonio:

		<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
<b>Patrimonio NEC al inicio</b>		<b>802,339</b>	<b>1,815,685</b>
Depreciación de activos fijos	a)	104,866	(498,954)
Provisión cuentas incobrables	b)	(13,427)	-
Provisión jubilación patronal	c)	(50,426)	(28,569)
Impuesto diferido	d)	(9,023)	6,285
		<u>31,990</u>	<u>(521,238)</u>
<b>Patrimonio neto NIIF</b>		<b><u>834,329</u></b>	<b><u>1,294,447</u></b>

### Conciliación del estado de resultados:

		<u>Diciembre 31, 2011</u>
<b>Pérdida neta al 31 de diciembre de 2011</b>		<b>(409,526)</b>
Provisión incobrables	b)	(13,427)
Provisión para jubilación patronal	c)	(21,857)
Impuesto diferido	d)	(15,308)
		<u>(50,592)</u>
<b>Pérdida neta al 31 de diciembre de 2011</b>		<b><u>(460,118)</u></b>

- a) Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de gran parte de sus terrenos, edificios y maquinarias, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable. Para otros activos, como vehículos y muebles y enseres y ciertas maquinarias y equipos no se consideró necesario el uso de la referida exención, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de valoraciones efectuadas, por especialistas independientes, sobre los terrenos, maquinarias y edificios efectuados de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Además, la Compañía revisó la estimación de vidas útiles de sus activos biológicos que generó una reducción patrimonial de aproximadamente US\$ 498,954.

- b) Se reconoce la provisión para cuentas incobrables de clientes del exterior por US\$ 13,427.
- c) Conforme al estudio actuarial realizado por un perito independiente, fue determinada la provisión de jubilación patronal y desahucio.
- d) El impuesto diferido se determina por las diferencias temporales que se originan en el momento de la aplicación de distintos criterios contables en la preparación de los estados financieros.

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las cuentas por cobrar comerciales se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de			31 de Diciembre de			1 de Enero de 2011		
	2012			2011			2011		
	Saldos	Provisión	Saldo Neto	Saldos	Provisión	Saldo Neto	Saldos	Provisión	Saldo Neto
Cientes	378,285	(23,527)	354,758	286,423	(19,883)	266,540	364,708	(3,620)	361,088
	<u>378,285</u>	<u>(23,527)</u>	<u>354,758</u>	<u>286,423</u>	<u>(19,883)</u>	<u>266,540</u>	<u>364,708</u>	<u>(3,620)</u>	<u>361,088</u>

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

	31 de diciembre de		Enero 1 de
	2012	2011	2011
Saldo inicial	(19,882)	(3,620)	
Provisión	(3,645)	(16,262)	(3,620)
Saldo final	<u>(23,527)</u>	<u>(19,882)</u>	<u>(3,620)</u>

### 4. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		Enero 1 de
	2012	2011	2011
Cuentas por cobrar por venta de finca	1,300,871	-	-
Anticipo proveedores	4,157	5,420	22,018
Otras cuentas por cobrar	2,314	20,014	1,303
Impuestos anticipados	39,269	33,985	26,798
Empleados	1,207	-	-
	<u>1,347,818</u>	<u>59,419</u>	<u>50,119</u>

Las cuentas por cobrar 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 en enero de 2013.

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		Enero 1 de
	2012	2011	2011
Químicos y fertilizantes	37,920	27,901	13,662
Materiales de finca	21,909	86,609	30,047
	<u>59,829</u>	<u>114,510</u>	<u>43,709</u>

### 6. Propiedad planta y equipo en fideicomiso mercantil de garantía

#### Propiedad Planta y equipos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los activos que se encuentran en el fideicomiso mercantil denominado "Marlenroses -LAAD Américas N.V", estaban formados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de			31 de Diciembre de			1 de Enero de 2011		
	2012			2011			2011		
	Costo histórico	Dep. Acum.	Saldo neto	Costo histórico	Dep. Acum.	Saldo neto	Costo histórico	Dep. Acum.	Saldo neto
Terrenos	390,000	-	390,000	350,380	-	350,380	350,380	-	350,380
Edificios	229,179	(30,402)	198,778	618,972	(54,160)	564,812	618,972	(23,211)	595,761
Invernaderos	648,885	(110,485)	538,400	1,410,083	(156,074)	1,254,009	1,305,335	(57,366)	1,247,969
Muebles y enseres	3,685	(341)	3,345	719	(70)	649	470	(23)	447
Maquinaria y equipo	294,888	(72,507)	222,381	340,267	(57,446)	282,821	324,510	(24,321)	300,189
Equipo de computo	13,551	(5,949)	7,602	4,117	(1,405)	2,712	2,293	(478)	1,815
Equipo de oficina	32,832	(12,229)	20,603	18,740	(3,210)	15,530	17,624	(1,303)	16,321
Vehículos	1,831	(671)	1,160	1,160	(193)	967	-	-	-
	<u>1,614,851</u>	<u>(232,584)</u>	<u>1,382,267</u>	<u>2,744,438</u>	<u>(272,558)</u>	<u>2,471,880</u>	<u>2,619,584</u>	<u>(106,703)</u>	<u>2,512,881</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el movimiento de los activos que se encuentran en el fideicomiso, son como sigue:

## Marlenroses Ecuador S.A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre 2011	Adiciones	Ventas	Bajas	Ajuste por Avalúo	31 de diciembre 2012
<b>Costo:</b>						
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>
<b>Depreciación acumulada:</b>						
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><b>2,471,880</b></u>	<u><b>51,770</b></u>	<u><b>(1,282,398)</b></u>	<u><b>(12,573)</b></u>	<u><b>153,588</b></u>	<u><b>1,382,267</b></u>

	1 de enero 2011	Adiciones	31 de diciembre 2011
<b>Costo:</b>			
Terrenos	350,380	-	350,380
Edificios	618,972	-	618,972
Invernaderos	1,305,335	104,748	1,410,083
Muebles y enseres	470	-	470
Maquinaria y equipo	324,510	15,757	340,267
Equipo de computo	2,293	1,824	4,117
Equipo de oficina	17,624	1,365	18,989
Vehículos	-	1,160	1,160
	<u>2,619,584</u>	<u>124,854</u>	<u>2,744,438</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>			
Edificios	(23,211)	(30,949)	(54,160)
Invernaderos	(57,366)	(98,708)	(156,074)
Muebles y enseres	(23)	(47)	(70)
Maquinaria y equipo	(24,321)	(33,042)	(57,363)
Equipo de computo	(478)	(927)	(1,405)
Equipo de oficina	(1,303)	(1,990)	(3,293)
Vehículos	-	(193)	(193)
	<u>(106,703)</u>	<u>(165,856)</u>	<u>(272,558)</u>
	<u><b>2,512,881</b></u>	<u><b>(41,001)</b></u>	<u><b>2,471,880</b></u>

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Activos biológicos en fideicomiso mercantil de garantía

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los activos biológicos que se encuentran en el fideicomiso mercantil denominado “Marlenroses -LAAD Américas N.V”, estaban formados de la siguiente manera:

	<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>
<b>Activos biológicos:</b>						
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><b>1,170,380</b></u>	<u><b>569,362</b></u>	<u><b>(588,453)</b></u>	<u><b>(413,967)</b></u>	<u><b>(144,517)</b></u>	<u><b>592,805</b></u>
	<u><b>1 de enero 2011</b></u>	<u><b>Adiciones</b></u>	<u><b>Bajas</b></u>	<u><b>Diciembre 31, 2011</b></u>		
<b>Activos biológicos:</b>						
Plantas en desarrollo	4,928	264,214	(61,660)	207,482		
Plantas de rosas	1,619,649	59,680	(429,311)	1,250,018		
Amortización acumulada	(251,176)	(120,834)	84,889	(287,120)		
	<u><b>1,373,401</b></u>	<u><b>203,061</b></u>	<u><b>(406,082)</b></u>	<u><b>1,170,380</b></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 2012, el total de plantas en desarrollo fue de 39,797.

**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 2012, el total de plantas en desarrollo fue de 915,256.

### Valoración:

- Al 31 de diciembre de 2012, el ajuste por valuación, se lo realiza para determinar el valor de las propiedades y equipos que se mantienen en la finca denominada Marlenroses este avalúo ha sido 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.
- Al 31 de diciembre de 2011, los activos fijos estuvieron registrados en los estados financieros al valor del avalúo realizado por AVALASEC – Avalúos, Valoraciones y Servicios Cia. Ltda., el 12 de noviembre de 2009, cuyo valor estimado fue de US\$ 2,194,405.10 correspondiente a la finca Rosexpress S.A., y US\$ 1,968,036.98 para la finca Marlenroses. El número de registro ante la Superintendencia de Compañías es SC-RNP-830.

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Ventas:

Al 31 de diciembre de 2012, la Administración de la Compañía, decidió vender la finca denominada Marlenroses. Esta finca 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.

### 7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		Enero 1 de
	2012	2011	2011
Proveedores	642,079	475,890	229,980
Sueldos por pagar	98,826	64,946	53,853
Anticipo de clientes	2,812	0	63,204
IESS por pagar	134,207	47,654	11,392
Impuestos por pagar	32,982	37,828	22,529
Otras cuentas por pagar	-	122	52,831
	<u>910,906</u>	<u>626,440</u>	<u>433,789</u>

### 8. Cuentas por pagar relacionadas

Al 31 de Diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, 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.

### 9. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2012, los pasivos acumulados, estaban formados de la siguiente manera:

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		Enero 1 de 2011
	2012	2011	
Décimo tercer sueldo	85,029	50,548	4,460
Décimo cuarto sueldo	27,338	31,026	7,338
Vacaciones	26,636	16,000	15,677
Intereses por pagar	108,859	61,457	-
	<u>247,862</u>	<u>159,031</u>	<u>27,475</u>

### 10. Obligación a Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, 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:

	31 de diciembre de		Enero 1 de
	2012	2011	2011
LAAD Américas N.V – tasa de interés del 8,73%	1,700,000	1,700,000	1,700,000
LAAD Américas N.V – tasa de interés del 12%	300,000	-	-
(-) Porción corriente	(520,000)	-	(100,000)
	<u>1,480,000</u>	<u>1,700,000</u>	<u>1,600,000</u>

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. Durante el año 2012, la Administración de la Compañía, vende 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)

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los intereses generados por los créditos fueron por US\$ 196,198 y 174, 271, respectivamente.

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

## Marlenroses Ecuador S.A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

	Capital	Intereses
2013	520,000	149,322
2014	200,000	135,477
2015	325,000	111,747
2016	340,000	80,703
2017	490,000	48,712
2018	50,000	12,167
2019	75,000	2,300

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).

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.

#### 11. Provisión para jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2012, es como sigue:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
Provisión para jubilación patronal	37,277	41,377	26,092
Provisión para desahucio	8,419	9,049	2,477
	45,696	50,426	28,569

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

	Provisión	
	Jubilación	Desahucio
Saldo inicial	41,377	9,049
Reversiones por salida de personal	(16,798)	-
Amortizaciones	(6,900)	(4,642)
Provisión del año	19,598	4,012
Saldo final	37,277	8,419

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Cuentas por pagar relacionadas a largo plazo

Las cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, representan los préstamos realizados por los accionistas por US\$ 387.994 y US\$ 560,860, los cuales no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

### 13. Capital

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

### 14. 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 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, serán 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.

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Gastos de ventas

Los gastos de venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son como sigue:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	38,616	20,730
Seguro social	7,417	2,519
Beneficios sociales e indemnizaciones	6,644	15,951
Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales	4,458	-
Arrendamiento operativo	6,276	-
Comisiones	15,711	-
Promoción y publicidad	8,227	-
Transporte	27,298	24,166
Gastos de gestión	11	-
Gastos de viaje	2,132	2,132
Otros activos	-	836
Otros gastos	9,361	8,935
	<u>126,151</u>	<u>75,269</u>

### 16. Gastos administrativos

Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son como sigue:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	130,925	128,146
Aportes a la Seguridad Social	23,488	14,570
Beneficios sociales e indemnizaciones	15,216	21,857
Gasto planes de beneficios a empleados	40,966	-
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	16,015	44,578
Mantenimiento y reparaciones	13,820	18,379
Combustibles	2,836	3,378
Seguros y reaseguros	2,509	4,058
Transporte	6,600	4,081
Gastos de gestión	1,007	1,435
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	39,696	41,237
Impuestos, contribuciones y otros	1,003	8,521
Depreciaciones:	2,465	3,182
Cuentas por cobrar	0	13,427
Gasto impuesto a la renta	0	19,891
Otros gastos	47,347	-
	<u>343,893</u>	<u>326,740</u>

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. 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 2012, fueron las siguientes:

	31 de diciembre de		Enero 1 de 2011
	2012	2011	
(Pérdida)	(917,031)	(460,118)	(19,483)
(+) Gastos no deducibles	(314,759)	55,400	7,750
(Pérdida) tributaria	<u>602,272</u>	<u>(404,718)</u>	<u>(11,733)</u>

#### b) Impuesto a la renta diferido

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

	Estado de Situación			Estado integral de Resultados	
	31 de diciembre de		1 de enero	31 de diciembre de	
	2012	2011	2011	2012	2011
<b>Resultados del año:</b>					
<b>Activos:</b>					
Provisión incobrables	2,953	2,953	-	-	2,953
Amortización activos biológicos	(45,745)	(23,071)	-	(22,674)	(23,071)
<b>Pasivos:</b>					
Provisiones para jubilación	10,053	11,094	6,285	(1,041)	4,809
Efecto en resultados	-	-	-	<u>(23,715)</u>	<u>(15,309)</u>
(Pasivos) activos por impuestos diferidos	<u>(32,739)</u>	<u>(9,024)</u>	<u>6,285</u>		

La determinación del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, 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 2010 al 2012.

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 23% sobre las utilidades tributables para el año 2012 y 24% para el año 2011. 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. A partir del año 2013, la tasa de impuesto a la renta ha sido fijada en 22%.

### 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.

### 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.

## 18. 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.

# Marlenroses Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. 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.

### 20. 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.

#### 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.

### 21. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2012 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.



---

Sra. Marleny Naranjo  
Gerente General



---

Paulina Guayta  
Contadora