

**EXPORTADORA DE  
FLORES  
EXPOFLOR CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

# **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**

## ***ESTADOS FINANCIEROS***

***Al 31 de diciembre del 2013 y 2012***

### **CONTENIDO:**

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Definiciones:

US\$: Expresado en dólares

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Socios de:**

**EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**

### **Informe sobre los estados Financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

#### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o por error.

#### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto a todo lo importante la posición financiera de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de su desempeño financiero, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo para el cierre de los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Énfasis en asuntos importantes*

#### **Corrección de estados financieros**

Tal como se menciona en la nota 24 a los estados financieros, la Compañía cambió ciertas políticas contables para mejorar la valuación y presentación de las cuentas en los estados financieros. Estos cambios afectaron los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

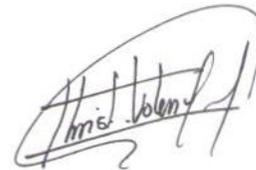
Sobre la base de estos cambios, se presenta información comparativa de los dos períodos anteriores a nivel de estado de situación financiera y del último año a nivel de estados de resultados integrales, los cuales difieren de los estados financieros auditados con fecha 16 de julio del 2013.

### *Otros asuntos*

#### **Informe sobre otros requisitos legales**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, 31 de marzo del 2014



Christian Valenzuela  
Socio  
Registro. 28376  
RUC 1711733897001

*Audit Solver Auditores y Contadores Cía. Ltda.*

**Audit Solver Auditores y Contadores Cía. Ltda.**  
SC. RNAE No. 750

# EXPORTADORA DE FLORES EXPLOFLOR CIA. LTDA.

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013,

con cifras comparativas a los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	118,283	36,941	94,682
Cuentas por cobrar				
Clientes	7	534,249	747,534	1,016,697
Compañías relacionadas	8	28,919	433,040	82,082
Pagos anticipados		23,551	59,021	55,553
Otras cuentas por cobrar	9	41,579	85,773	94,396
Inventarios	10	156,198	297,860	301,706
Impuestos corrientes	11	142,828	164,280	183,817
<b>Total activo corriente</b>		<b>1,045,607</b>	<b>1,824,449</b>	<b>1,828,932</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Propiedades y equipos - neto	12	2,005,087	2,044,174	1,742,524
Activos biológicos	13	2,089,523	1,610,705	1,492,674
Otros activos		3,339	38,907	38,893
<b>Total activo no corriente</b>		<b>4,097,949</b>	<b>3,693,786</b>	<b>3,274,090</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>5,143,556</b>	<b>5,518,235</b>	<b>5,103,023</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas por pagar				
Comerciales	14	592,726	809,763	735,189
Compañías relacionadas	8		15,276	
Obligaciones con terceros	15	132,725	132,725	126,378
Obligaciones con socios	16	243,488	450,936	145,896
Pasivos por impuestos corrientes		24,740	26,322	13,113
Obligaciones laborales	17	265,345	263,570	230,869
Otros pasivos		61,731	79,252	104,131
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,320,755</b>	<b>1,777,844</b>	<b>1,355,576</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Obligaciones con terceros	15	236,736	236,736	318,983
Obligaciones con socios	16	1,758,263	1,758,263	1,758,263
Jubilación patronal y desahucio	18	341,798	294,556	239,025
Otros provisiones laborales		2,640	2,640	2,640
Pasivos por impuestos diferidos	22b	69,659	75,640	81,620
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>2,409,096</b>	<b>2,367,835</b>	<b>2,400,531</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>3,729,851</b>	<b>4,145,679</b>	<b>3,756,107</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>	19	<b>1,413,705</b>	<b>1,372,556</b>	<b>1,346,916</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5,143,556</b>	<b>5,518,235</b>	<b>5,103,023</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Hans Peter Hug  
Representante Legal

  
Myrian Encarnación Sánchez  
Contador

# EXPORTADORA DE FLORES EXPLOFLOR CIA. LTDA.

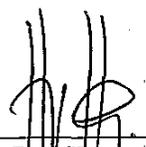
## ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>INGRESOS</b>				
Ingresos operacionales		6,165,707	5,300,387	4,574,009
Otros ingresos		566,812	334,130	
<b>Total ingresos</b>	<b>20</b>	<b>6,732,519</b>	<b>5,634,517</b>	<b>4,574,009</b>
<b>COSTOS</b>				
Costo de ventas		4,818,244	3,920,437	3,240,450
<b>Total costos de ventas</b>	<b>21</b>	<b>4,818,244</b>	<b>3,920,437</b>	<b>3,240,450</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>				
Gastos administrativos		1,221,683	1,090,439	749,385
Gastos de ventas		475,805	401,990	329,522
Gastos financieros		108,593	130,221	99,033
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>21</b>	<b>1,806,081</b>	<b>1,622,650</b>	<b>1,177,940</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>				
		<b>108,194</b>	<b>91,430</b>	<b>155,618</b>
Participación trabajadores	22	16,229	7,918	
Impuesto a la renta	22	56,797	56,463	23,050
Impuesto diferido	22	(5,981)	1,409	
<b>RESULTADO INTEGRAL DE LOS PERIODOS</b>		<b>41,149</b>	<b>25,640</b>	<b>132,569</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Hans Peter Hug  
Representante Legal

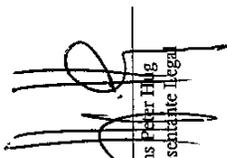
  
Myriam Encarnación Sánchez  
Contador

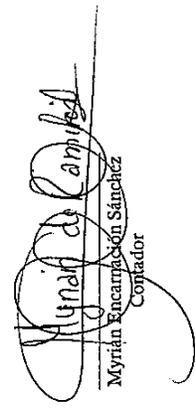
**EXPORTADORA DE FLORES EXPLOFLOR CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013,  
 con cifras comparativas a los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011  
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados			Total
				Resultados acumulados	Resultados por aplicación de NIIF por primera vez	Resultado integral	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	22,720	3,515	1,106,345	(1,259,635)	1,341,402	132,569	1,346,916
Transferencia a resultados acumulados Resultado integral				132,569		(132,569)	25,640
Saldos al 31 de diciembre del 2012	22,720	3,515	1,106,345	(1,127,066)	1,341,402	25,640	1,372,556
Transferencia a resultados acumulados Resultado integral						(25,640)	41,149
Saldos al 31 de diciembre del 2013	22,720	3,515	1,106,345	(1,101,426)	1,341,402	41,149	1,413,705

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
 Hans Peter Hing  
 Representante Legal

  
 Myrián Encarnación Sánchez  
 Contador

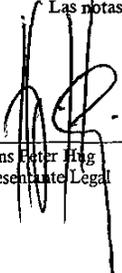
## EXPORTADORA DE FLORES EXPLOFLOR CIA. LTDA.

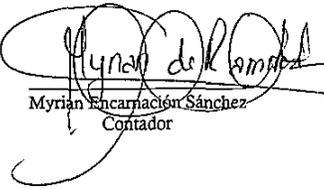
### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERIODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresados en dólares)

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	7,316,263	5,687,910
Efectivo utilizado en proveedores	(6,382,116)	(3,180,842)
Efectivo utilizado en empleados	(14,454)	(1,882,800)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	150,216	(384,715)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,069,909</u>	<u>239,553</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad y equipos	(178,399)	(435,642)
Efectivo utilizado en otros activos	(477,720)	(84,446)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(656,119)</u>	<u>(520,088)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo (utilizado en) provisto por socios	(332,448)	305,040
Efectivo provisto por terceros		(82,246)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(332,448)</u>	<u>222,794</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	81,342	(57,741)
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	36,941	94,682
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u>118,283</u>	<u>36,941</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Hans Peter Hög  
Representante Legal

  
Myrian Encarnación Sánchez  
Contador

# EXPORTADORA DE FLORES EXPLOFLOR CIA. LTDA.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

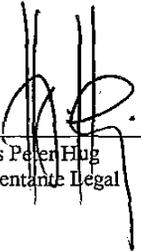
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

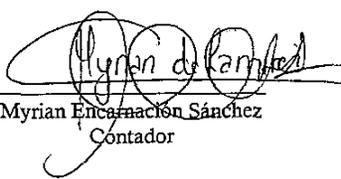
POR LOS PERIODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares)

	2013	2012
Utilidad neta	40,120	25,640
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Depreciación propiedad y equipos	216,388	131,375
Regulación de propiedad y equipos		11,780
Regulación de activos biológicos		(42,192)
Adición de provisión cuentas incobrables	33,662	169,033
Otras provisiones	35,567	11,925
Impuestos diferidos	(5,981)	(7,389)
Jubilación patronal y desahucio	47,242	19,706
Contingencias laborales		34,226
Participación trabajadores	16,229	7,918
Impuesto a la renta	56,797	56,463
Reserva Legal	1,029	
<b>Utilidad Conciliada</b>	<b>441,053</b>	<b>418,486</b>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Disminución de cuentas por cobrar	179,624	100,130
Disminución de impuestos corrientes	21,452	19,537
Disminución (Aumento) de otras cuentas por cobrar	44,194	(342,335)
Disminución de inventarios	141,662	4,698
Disminución (Aumento) de gastos anticipados	35,470	(3,468)
Disminución (Aumento) de otros activos	404,121	(14)
Disminución (Aumento) de proveedores	(217,037)	74,566
Disminución de compañías relacionadas	(15,276)	
Aumento de terceros		6,347
Aumento (Disminución) de otros pasivos	107,479	(21,528)
(Disminución) aumento de obligaciones laborales	(14,454)	26,389
Disminución de pasivos por impuestos corrientes	(58,379)	(43,254)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>1,069,909</b>	<b>239,553</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Hans Peter Hug  
Representante Legal

  
Myrian Encarnación Sánchez  
Contador

# ***EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.***

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
EXPRESADAS EN DOLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA**

### **1. IDENTIFICACION Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA**

**EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 15 de diciembre de 1989, con un plazo de duración de setenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

La Compañía tiene como objeto principal la siembra, cultivo y exportación de flores, plantas, frutas, hortalizas y verduras. Actualmente su operación se concentra en la producción y exportación de flores, rosas y bouquets para diferentes mercados internacionales.

### **2. BASES DE PREPARACIÓN**

**EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**, es una Compañía regulada por la Superintendencia de Compañías y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

#### **➤ Negocio en marcha**

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la entidad está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

**EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**, es una compañía que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

#### **➤ Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) las cuales comprenden:

- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);

- ❖ Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

➤ **Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos pasivos que han sido ajustados para presentarse a su valor razonable o valor presente. Los pasivos medidos y presentados a su valor razonable son, principalmente, jubilación patronal e indemnización por desahucio.

➤ **Moneda Funcional y de Presentación**

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

➤ **Estimaciones y juicios contables**

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

*Provisión de cuentas incobrables*

Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período. La Gerencia analiza la cartera de acuerdo a sus vencimientos y provisiona aquellos saldos mayores a 360 días como incobrables al 100%.

*Vida útil y porcentaje de depreciación*

La Compañía revisa anualmente la vida útil y el porcentaje de depreciación estimados de los activos fijos al final de cada período que se informa.

*Reconocimiento de ingresos y costos*

La Compañía aplica lo establecido en la NIC 41 para determinar los ingresos y costos por efectos de los procesos de producción agrícola. Este modelo utiliza la comparación del estado productivo de la finca al inicio y al final del período con el cual regula el resultado de la actividad productiva.

*Jubilación Patronal y Desahucio*

El valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio dependen de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo neto incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de estas obligaciones.

### **3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

➤ **Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

➤ **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los valores en cajas, los saldos conciliados en cuentas bancarias, inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

➤ **Cuentas por cobrar clientes y provisión de cuentas incobrables**

Las cuentas por cobrar a clientes son importes generados por las ventas de bienes o servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos, se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía.

Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período. La Gerencia analiza la cartera de acuerdo a sus vencimientos y provisiona aquellos saldos mayores a 360 días como incobrables al 100%.

➤ **Partes relacionadas**

Se considera parte relacionada con otra parte si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas. Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada; y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los estados financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Compañía, mantiene las siguientes partes relacionadas:

- FLORMUNDO CÍA. LTDA.
- TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.
- AFRIFLOWERS

Las transacciones que EXPOFLOR CÍA. LTDA., realiza con sus partes relacionadas son las siguientes:

- Compras o ventas de bienes;
- Compras o ventas de propiedades y otros activos;
- Prestación o recepción de servicios;
- Financiamiento (incluyendo préstamos y aportaciones a título de propiedad, ya sean en efectivo o especie); y
- Contratos de gestión.

➤ **Otras cuentas por cobrar**

Las otras cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro que se reconocen por anticipos entregados a proveedores locales y empleados.

➤ **Inventarios**

Los inventarios de producto terminado y flor de terceros se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo de inventarios de consumo comprende los suministros y materiales registrados al costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para determinar si la ocurrencia de eventos internos, tales como daño físico y cambios en el proceso productivo, o eventos externos como innovaciones tecnológicas o condiciones del mercado, pudieran haberle causado obsolescencia o deterioro. Cuando se identifican inventarios deteriorados, se disminuye el saldo del costo para reconocer esas eventuales pérdidas.

➤ **Propiedades y equipos**

Son reconocidos como propiedades y equipos aquellos bienes que se usan en la generación de ingresos o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo. Dichos activos se deprecian durante las vidas útiles esperadas (determinadas por referencia con activos propios comparables). A excepción de los terrenos que no son objeto de depreciación.

**1. Medición en el reconocimiento inicial**

Las propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como, cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de “activo calificado” (aquel que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

**2. Medición posterior**

Los elementos de propiedades y equipos posterior al reconocimiento inicial se miden utilizando el modelo del costo, en el cual los elementos de propiedad, planta y equipo se miden a su costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se registrará como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

➤ **Depreciación de propiedades y equipos**

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran contruidos los edificios se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles estimadas, los porcentajes de depreciación y los porcentajes a ser considerados como valor residual son los siguientes:

<b>Detalle del activo</b>	<b>Vida útil en años</b>	<b>Valor residual</b>
Construcciones e instalaciones	4, 10, 25	0%, 5%
Maquinaria y equipo	10	10%
Vehículos	5, 10	20%
Equipo de oficina	5, 10	5%
Invernaderos	5, 6, 8, 9 y 10	5%
Muebles y enseres	10	5%
Equipos de computación	4	0%
Plásticos de invernaderos	2	0%

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

➤ **Activos biológicos**

El costo de los activos biológicos comprende los costos incurridos en el periodo de crecimiento, degradación, producción y procreación de plantaciones de flores; activos que se encuentran medidos a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta.

➤ **Activos financieros**

*Compensación de instrumentos financieros*

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

➤ **Deterioro del valor de los activos**

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada período sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

#### ➤ **Cuentas por pagar comerciales**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

#### ➤ **Impuesto a la renta**

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

##### **1. Impuesto corriente**

Es el valor que la Compañía paga (o recupera) por el impuesto a la renta relacionado con la ganancia (pérdida) fiscal del período, a la tasa vigente determinada por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. El impuesto corriente se muestra en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

##### **1.1. Activos por impuestos corrientes**

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta.

**Retenciones en la fuente:**

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: **i)** el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, **ii)** recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

**Anticipo mínimo del impuesto a la renta**

Los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones.

El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta.

El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.

El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

**1.2. Pasivos por impuestos corrientes**

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

**Cálculo del impuesto a la renta causado:**

El cálculo del impuesto a la renta causado se basa en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: **1)** Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, **2)** Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, **3)** amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, **4)** otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2013 y 2012, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas vigentes del 22 y 23% respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que la Administración de la Compañía decida capitalizar hasta el 31 de diciembre del siguiente año y que además cumpla con ciertos requisitos contenidos en la Ley de Régimen Tributario Interno. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

**Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones**

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno.
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

**Cálculo del pasivo por impuesto corriente**

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio.

En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

## **2. Impuesto diferido**

Es el valor correspondiente a impuesto a la renta a pagar o recuperar en períodos futuros relacionado con las diferencias temporarias. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio o al menor valor, respectivamente.

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y la base tributaria de activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele. El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: **i)** existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, **ii)** se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, **iii)** la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

A partir del año 2013 la Compañía reconoce sólo diferencias temporarias que dan como resultado pasivos por impuestos diferidos. (Véase nota 22b)

### **➤ Pasivos financieros**

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

#### *Compensación de instrumentos financieros*

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

➤ **Obligaciones laborales**

*Beneficios a Corto Plazo*

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que se presta el servicio relacionado.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio prestado por el trabajador en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la décimo tercera y décimo cuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

*Beneficios por Terminación*

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

*Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos*

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicios de 25 años en una misma compañía en forma continua o interrumpida; la obligación es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan.

La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectada.

Adicionalmente, el Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo está regulado en el Código de Trabajo y su provisión es realizada por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

➤ **Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

➤ **Capital social**

Las participaciones de los Socios se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran las reservas, los resultados acumulados y el resultado integral.

➤ **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por venta de los bienes y prestación de servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- b. Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- c. El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d. Los costos ya incurridos en la venta de bienes, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

➤ **Reconocimiento de costos y gastos**

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. Los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de partidas específicas de ingresos.

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

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

➤ **Participación a trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

➤ **Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

*Efectivo y equivalentes de efectivo:* Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

*Actividades de operación:* Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

*Actividades de inversión:* Corresponden a actividades 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 financiación:* actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

#### **4. NUEVAS NORMAS Y NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTRAN EN VIGENCIA**

*Nuevas normas aplicadas por la Compañía*

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CÍA LTDA.**, respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2013.

*Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigencia*

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Fecha estimada de aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
NIIF 11 – Acuerdos de negocios conjuntos	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Fecha estimada de aplicación en la Compañía</u>
NIIF 14 – Cuentas por regulaciones diferidas	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmiendas a la NIIF 7 - Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009 – 2011	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

---

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

No existen otras NIIF o interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

## **5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

1. Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
2. Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
3. Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
4. Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
5. Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

\* *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CÍA. LTDA.**, mantiene una política de otorgar crédito a sus clientes para 90 días y en el caso de sus compañías relacionadas el crédito se extiende según la disponibilidad de flujo de efectivo que tengan.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que exista concentración de crédito con ninguna de éstas.

\* *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de los fondos de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de flujos de efectivo.

Como política fundamental, la Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

\* *Riesgo de Mercado*

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración de riesgo de mercado es administrar y controlar la exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

*Riesgo de Moneda*

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la administración considera que no existe un riesgo relacionado con la moneda en curso.

\* *Gestión del capital*

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Total pasivos	3.729.851	4.145.679
Menos: efectivo	(118.283)	(36.941)
Deuda neta	3.611.568	4.108.738
Total Patrimonio	1.413.705	1.372.556
Índice deuda – patrimonio ajustado	2.56	2.99

## **6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de efectivo y equivalentes corresponden a valores mantenidos en cajas chicas, bancos nacionales y del exterior, cuyos saldos se presentan en US\$118.283 y US\$36.941 respectivamente.

## **7. CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar clientes se encuentran conformadas por:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Clientes locales	15.635	103.287
Clientes del exterior	876.891	968.863
<b>Total</b>	892.526	1.072.150
(-) Provisión incobrables (1)	(358.277)	(324.616)
<b>Total</b>	<b>534.249</b>	<b>747.534</b>

**(1) Provisión Incobrables**

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Saldo al inicio	324.616	155.583
Adición	33.662	169.033
<b>Saldo al final</b>	<b>358.278</b>	<b>324.616</b>

**8. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las cuentas por cobrar a compañías relacionadas están compuestas por:

**Cuentas por cobrar:**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Flormundo Cía. Ltda.	18.168	430.348
Afriflowers	10.751	
La Hacienda		2.692
<b>Total</b>	<b>28.919</b>	<b>433.040</b>

**Cuentas por pagar:**

	<b>2012</b>
Flormundo Cía. Ltda.	15.276
<b>Total</b>	<b>15.276</b>

Los movimientos generados entre compañías relacionadas en los años 2013 y 2012 es el siguiente:

**2013**

<b>Compañía relacionada</b>	<b>Venta bienes y servicios</b>	<b>Préstamos recibidos</b>	<b>Préstamos concedidos</b>	<b>Compra bienes y servicios</b>	<b>Reembolso de gastos</b>
Flormundo	935.768	915.771		442.362	242.662
Transinternacional Cargo	4.427				8.349
Transinternacional Miami					3.616
Afriflowers			10.751		
<b>Total</b>	<b>940.195</b>	<b>915.771</b>	<b>10.751</b>	<b>442.362</b>	<b>254.627</b>

**EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2012**

<b>Compañía relacionada</b>	<b>Venta bienes y servicios</b>	<b>Préstamos recibidos</b>	<b>Compra bienes y servicios</b>	<b>Reembolso de gastos</b>
Flormundo Cía. Ltda.	569.456	830.000	15.430	304.044
Transinternacional Cargo Cía. Ltda.	54			1.600
<b>Total</b>	<b>569.510</b>	<b>830.000</b>	<b>15.430</b>	<b>305.644</b>

**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están compuestas por:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Anticipo a proveedores	40.477	52.089
Empleados	1.102	33.684
<b>Total</b>	<b>41.579</b>	<b>85.773</b>

**10. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de inventarios están compuestos por:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Agroquímicos	69.083	77.232
Empaque	42.963	67.003
Materiales	21.734	50.497
Productos terminados	11.079	23.361
Seguridad industrial	5.687	5.048
Semillas	5.004	8.554
Sum. y útiles de oficina	648	26.869
Herramientas		31.478
Flor de terceros		7.818
<b>Total</b>	<b>156.198</b>	<b>297.860</b>

## 11. IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de impuestos corrientes está compuesto por:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Crédito tributario IVA	140.765	122.507
Cuentas por cobrar SRI	1.698	20.944
IVA retenido	347	347
Impuesto a la salida de divisas	18	18
Crédito tributario IVA solicitado		20.464
<b>Total</b>	<b>142.828</b>	<b>164.280</b>

## 12. PROPIEDADES Y EQUIPOS - neto

El movimiento de propiedades y equipos para los años 2013 y 2012 es como sigue:

Cuenta	<b>2013</b>			
	Saldo al inicio	Adiciones	Ajuste	Saldo al final
Terrenos	644.836			644.836
Proyectos informáticos	9.373		(1.098)	8.275
Construcciones e instalaciones	663.410	23.530		686.940
Maquinaria y equipo	144.016	22.130		166.146
Vehículos	322.943			322.943
Equipo de oficina	12.966	610		13.576
Invernaderos	344.205	79.105		423.310
Muebles y enseres	1.068			1.068
Equipos de computación	48.755	27.694		76.449
Plásticos de invernaderos	157.433	25.330		182.763
<b>Total costo</b>	<b>2.349.005</b>	<b>178.399</b>	<b>(1.098)</b>	<b>2.526.306</b>
(-) Depreciación acumulada	(304.831)	(216.388)		(521.219)
<b>Total</b>	<b>2.044.174</b>	<b>(37.989)</b>	<b>(1.098)</b>	<b>2.005.087</b>

**EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<b>2012</b>				
<b>Cuenta</b>	<b>Saldo al inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Saldo al final</b>
Terrenos	644.836			644.836
Proyectos informáticos	-	9.373		9.373
Construcciones e instalaciones	648.200	15.210		663.410
Maquinaria y equipo	110.294	33.722		144.016
Vehículos	252.716	101.227	(31.000)	322.943
Equipo de oficina	466	12.500		12.966
Invernaderos	259.480	84.725		344.205
Muebles y enseres	1.068			1.068
Equipos de computación	18.140	30.615		48.755
Plásticos de invernaderos	-	157.433		157.433
<b>Total costo</b>	<b>1.935.200</b>	<b>444.805</b>	<b>(31.000)</b>	<b>2.349.005</b>
(-) Depreciación acumulada	(192.676)	(131.375)	19.220	(304.831)
<b>Total</b>	<b>1.742.524</b>	<b>313.430</b>	<b>(11.780)</b>	<b>2.044.174</b>

### 13. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de activos biológicos está compuesto por:

<b>2013</b>				
	<b>Criterio</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor total</b>
<b>Largo ciclo</b>				
Alstromelias	Crecimiento	569	5.07	2.885
Alstromelias	Producción	18.342	4.13	73.237
Rosas spray	Crecimiento	33.593	2.03	68.242
Rosas spray	Producción	123.845	1.86	229.909
Rosas ST	Crecimiento	106.262	2.03	215.864
Rosas ST	Producción	596.388	1.86	1.107.152
Minigerberas	Crecimiento	15.000	2.01	30.084
Minigerberas	Producción	13.979	1.89	26.496
<b>Corto ciclo</b>				
Chrysantemos	Crecimiento	1.585.360	0.13	193.335
Lysimachia	Crecimiento	152.734	0.14	21.383
Phlox	Crecimiento	204.918	0.16	32.787
Senecio	Crecimiento	96.374	0.47	45.296
Solidago	Crecimiento	115.713	0.40	42.853
	<b>Total</b>			<b>2.089.523</b>

<b>2012</b>					
	<b>Criterio</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor total</b>	
<b>Largo ciclo</b>					
	Alstromelias	Producción	21.479	4,13	88.773
	Rosas spray	Producción	123.782	1,58	195.753
	Rosas ST	Crecimiento	14.169	1,73	24.533
	Rosas ST	Producción	652.825	1,58	1.032.396
<b>Corto ciclo</b>					
	Chrysantemos	Crecimiento	1.405.875	0,12	163.865
	Lysimachia	Crecimiento	167.865	0,14	22.841
	Phlox	Crecimiento	233.500	0,13	30.271
	Senecio	Crecimiento	107.460	0,47	50.213
	Solidago	Crecimiento	4.800	0,43	2.060
		<b>Total</b>			<b><u>1.610.705</u></b>

#### **14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar comerciales están compuestas por:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Otros proveedores	174.922	196.859
Agroquímicos	114.657	138.109
Empaque	83.492	99.145
Inversiones - activo fijo	59.485	146.197
Servicios – mantenimiento	50.023	89.115
Suministros - útiles impresiones	45.469	55.140
Flor de terceros	39.644	32.295
Seguridad industrial	14.562	10.986
Material vegetal	8.707	20.603
Importaciones	957	
Fletes y cargo	434	6.532
Materiales de ferretería	223	1.788
Contribuciones membresías	151	151
Material vegetal – exterior		12.843
<b>Total</b>	<b><u>592.726</u></b>	<b><u>809.763</u></b>

## **15. OBLIGACIONES CON TERCEROS**

Los valores registrados como cuentas por pagar a terceros, corresponden a los préstamos concedidos por ECODOWN. Este préstamo fue contratado en octubre del 2005 por US\$693.000 para cinco años y una tasa de interés del 8% anual. En junio del 2006 se decidió renegociar el monto y plazo de crédito, por lo que el nuevo capital fue de US\$ 719.768 y el plazo se incrementó a 10 años a partir de nueva fecha.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de obligaciones con terceros se presentan a continuación:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Corto plazo	132.725	132.725
Largo plazo	236.736	236.736
<b>Total</b>	<b>369.461</b>	<b>369.461</b>
<hr/>		
Intereses no pagados	<b>45.493</b>	<b>45.493</b>

El gasto interés registrado al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es de US\$ 23.110 y US\$ 30.334 respectivamente.

## **16. OBLIGACIONES CON SOCIOS**

Las obligaciones con socios corresponden a préstamos realizados por el Sr. Hans Peter Hug para mantener la operación de la Compañía y para realizar pagos a proveedores. Para la cancelación de estos valores no se han definido fechas de pago ni costos por intereses.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones con socios se componen de:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Corto plazo	243.488	450.936
Largo plazo	1.758.263	1.758.263
<b>Total</b>	<b>1.876.751</b>	<b>2.209.199</b>

## 17. OBLIGACIONES LABORALES

Las obligaciones laborales que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponden a:

	2013	2012
Sueldos y salarios	133.086	108.735
Beneficios sociales	92.269	104.060
Liquidaciones y otros	23.761	50.775
Participación 15% trabajadores	16.229	
<b>Total</b>	<b>265.345</b>	<b>263.570</b>

## 18. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

### JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continua o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

De la misma forma, de acuerdo con el Código de Trabajo la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de éste pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

La jubilación patronal y la bonificación por desahucio han sido registradas basándose en los parámetros contables de la NIC 19 para beneficios a empleados. Los montos reconocidos en los estados financieros corresponden a los valores actuariales presentes de las obligaciones por beneficios definidos. La Compañía no ha constituido ningún activo para cubrir las obligaciones contraídas, únicamente se tratan de reservas contables.

El saldo de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es de US\$ 341.798 y US\$294.556 respectivamente y se encuentra detallado de la siguiente forma:

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio
<b>Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>190.796</b>	<b>48.229</b>
Costo Laboral por servicios actuales	57.242	24.813
Costo financiero	8.691	2.769
(Beneficios pagados)	(33.129)	(4.856)
<b>Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>223.600</b>	<b>70.956</b>
Costo Laboral por servicios actuales	53.816	16.863
Costo financiero	9.971	3.289
(Beneficios pagados)	(30.383)	(6.314)
<b>Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>257.004</b>	<b>84.794</b>

## 19. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

### Capital Social

El capital social es de US\$ 22.720 y está conformado por 568.000 participaciones de US \$0.04 cada una.

### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### Reserva de Capital

Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria originada en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

### Resultados acumulados

Corresponden a los saldos de pérdidas y utilidades de años anteriores que no han sido compensadas o distribuidas a sus socios.

### Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado 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”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 20. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los ingresos están compuestos por:

	2013	2012
Exportación	5.596.492	4.719.565
Venta Local	569.215	580.822
Otros ingresos	566.812	334.130
<b>Total</b>	<b>6.732.519</b>	<b>5.634.517</b>

## 21. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los costos y gastos generados por la operación del negocio son los siguientes:

	2013	2012
<b>Costos</b>		
Costos directos	1.519.231	1.549.726
Costos indirectos	924.593	626.705
Costos de producción y ventas	2.374.420	1.744.006
<b>Total costos</b>	<b>4.818.244</b>	<b>3.920.437</b>
<b>Gastos</b>		
Gastos administrativos	1.221.683	1.090.439
Gastos de ventas	475.805	401.990
Gastos financieros	108.593	130.221
<b>Total gastos</b>	<b>1.806.081</b>	<b>1.622.650</b>
<b>Total costos y gastos</b>	<b>6.624.325</b>	<b>5.543.087</b>

## 22. IMPUESTO A LA RENTA

### a. Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en el período 2013 se calcula sobre la base del 22% de las utilidades tributarias. En el 2012 la tarifa fue de 23%. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes conforme a lo señalado en la normativa tributaria. Los dividendos a favor de extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La Compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... “Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo”.

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

Las conciliaciones tributarias preparadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para el período 2013 y la declarada en el período 2012 son las siguientes:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Utilidad contable	108.193	52.789
(-) 15% Participación trabajadores	(16.229)	(7.918)
(+) Gastos no deducibles	230.748	269.944
(-) Pago trabajadores con discapacidad		(7.953)
(-) Amortización pérdidas tributarias anteriores	(64.543)	(61.372)
(=) Utilidad gravable / Base Imponible	258.170	245.490
Impuesto Renta 22% y 23%		
<b>(=) Impuesto causado</b>	56.797	56.463
<b>Anticipo de impuesto a la renta del período</b>	51.443	34.512
Impuesto a la renta determinado	56.797	56.463
(-) Retención en la fuente	(10.963)	(7.556)
(-) Crédito tributario años anteriores		(11.264)
(-) Crédito tributario por ISD	(394)	
Saldo del anticipo pendiente de pago	7.556	1.177
<b>(=) Impuesto a pagar / (Crédito tributario)</b>	<b>1.553</b>	<b>(4.308)</b>
<b>Gasto impuesto a la renta del año</b>	<b>56.797</b>	<b>56.463</b>

El valor de la utilidad contable generada en el período 2012, no es igual a la que se presenta en el estado de resultados integral, debido a que los estados financieros del año 2012 han sido corregidos para su adecuada presentación.

#### **b. Impuestos diferidos**

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos diferidos se resume a continuación:

	<b>2013</b>	<b>Movimiento</b>	<b>2012</b>
<b>Pasivo</b>			
Valuación propiedad, planta y equipo	69.659	(5.981)	75.640
<b>Total</b>	<b>69.659</b>	<b>(5.981)</b>	<b>75.640</b>

#### **c. Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2011 al 2013.

### **23. CUMPLIMIENTO A DISPOSICIONES ESTABLECIDAS EN LA LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS PARA EL SECTOR PRIVADO.**

En el segundo Suplemento del Registro Oficial No. 056, del 12 de agosto del 2013, se publicó la Ley Orgánica de Incentivos para el sector privado, que reformó la Ley de Abono Tributario, con lo cual se establecerían nuevas disposiciones destinadas especialmente a compensar a las exportaciones que ingresen a EE.UU. sin el beneficio de la ATPDEA, mediante la concesión de un Certificado de Abono Tributario (CAT).

Los certificados de abono tributario atenúan el efecto negativo que puedan tener para los exportadores en su nivel de acceso a determinados mercados, por cambios en los niveles arancelarios o imposición de sanciones unilaterales (como es el caso del ATPDEA con EE.UU.), con los cuales se podrán pagar algunas obligaciones para con el Estado. Es decir, se usaría de forma similar a una nota de crédito.

Estos bonos se emiten en un plazo máximo de 5 días desde el cumplimiento de los requisitos necesarios ante la autoridad, sobre el valor de cada exportación en los productos que se encuentren en la lista que se acojan a este beneficio, según establezca el Comité Administrativo.

Los certificados de abono tributario pueden ser utilizados para cancelar cualquier obligación tributaria con la Administración Pública Central e Institucional o aquellas con instituciones de la banca pública, con excepción de:

- Tasas por servicios prestados;
- Regalías; y,
- Otras contribuciones que debe percibir el Estado en lo que tenga relación con la actividad minera y de hidrocarburos.

#### **Restricciones a los certificados de abono tributario**

Es necesario señalar que los abonos tributarios no se concederán cuando las exportaciones se realizan con destino final a los territorios considerados por el SRI como paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes (que incluyen ciertos estados de EE.UU.).

Tampoco tendrán derecho a los CAT los exportadores que incumplan sus obligaciones laborales y tributarias vigentes.

#### **Comité de comercio exterior – COMEX**

Para la aplicación de esta Ley, el COMEX (Comité de Comercio Exterior), presidido por el Ministerio de Comercio Exterior, actuará como Comité Administrativo de la Ley de Abono Tributario.

Este Comité Administrativo, en base a las condiciones económicas del país y considerando el comportamiento del mercado internacional, cumplirá las siguientes funciones, a más de las que señalen en el Reglamento:

- Elaborar la nómina de productos que deben beneficiarse con los Certificados de Abono Tributario;
- Establecer el o los períodos que serán considerados por la concesión del Abono Tributario;
- Establecer los porcentajes que se aplicarán para la concesión de los certificados del Abono Tributario; y,
- Fijar el monto máximo anual que podrá ser destinado a la concesión de Certificados de Abono Tributario, de conformidad con el Presupuesto General del Estado.

**24. CAMBIOS EN LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AUDITADOS DEL PERIODO 2012**

En el período terminado al 31 de diciembre del 2013, la Administración de la Compañía efectuó un análisis de los diferentes rubros de los estados financieros para adecuar las políticas sobre bases más reales de valuación y presentación. De este análisis se generaron ajustes que fueron importantes y modifican sustancialmente los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2012; por lo que se decidió modificar los balances de períodos anteriores, para corregir el efecto de esas políticas.

A continuación presentamos los efectos de esos ajustes en las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2012:

**Estado de Situación Financiera**

<b>ACTIVO</b>	<b>Saldos auditados</b>		<b>Saldos corregidos</b>	
	<b>2012</b>	<b>Ajustes</b>	<b>2012</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	36.941		36.941	
Cuentas por cobrar				
Clientes	747.534		747.534	
Compañías relacionadas	433.040		433.040	
Pagos anticipados	59.021		59.021	
Otras cuentas por cobrar	85.773		85.773	
Inventarios	297.860		297.860	
Impuestos corrientes	164.280		164.280	
Propiedades y equipos – neto	2.193.042	(148.868)	2.044.174	
Activos biológicos	1.610.705		1.610.705	
Otros activos	38.907		38.907	
Activos por impuestos diferidos	116.590	(116.590)		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.783.693</b>		<b>5.518.235</b>	
<b>PASIVO</b>				
Cuentas por pagar				
Comerciales	809.755	8	809.763	
Compañías relacionadas	15.276		15.276	
Obligaciones con terceros	132.725		132.725	
Obligaciones con socios	450.936		450.936	
Pasivos por impuestos corrientes	26.323	(1)	26.322	
Obligaciones laborales	265.176	(1.606)	263.570	
Otros pasivos	79.253	(1)	79.252	
Obligaciones con terceros	236.736		236.736	
Obligaciones con socios	1.758.263		1.758.263	
Jubilación patronal y desahucio	258.731	35.825	294.556	
Otros provisiones laborales	36.866	(34.226)	2.640	
Pasivos por impuestos diferidos	374.218	(298.578)	75.640	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.444.259</b>		<b>4.145.679</b>	
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>	<b>1.339.434</b>		<b>1.372.556</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5.783.693</b>		<b>5.518.235</b>	

**EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Estado de Resultados Integral**

	<b>Saldos auditados</b>		<b>Saldos corregidos</b>
	<b>2012</b>	<b>Ajustes</b>	<b>2012</b>
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos operacionales	5.300.387		5.300.387
Otros ingresos	334.130		334.130
	<hr/>		<hr/>
<b>Total ingresos</b>	<b>5.634.517</b>		<b>5.634.517</b>
<b>COSTOS</b>			
Costo de ventas	3.959.077	(38.640)	3.920.437
	<hr/>		<hr/>
<b>Total costos de ventas</b>	<b>3.959.077</b>		<b>3.920.437</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gastos administrativos	1.090.439		1.090.439
Gastos de ventas	401.990		401.990
Gastos financieros	130.222	(1)	130.221
	<hr/>		<hr/>
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>1.622.651</b>		<b>1.622.650</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN</b>			
<b>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<hr/> <b>52.789</b>		<hr/> <b>91.430</b>
Participación trabajadores	7.918		7.918
Impuesto a la renta	56.463		56.463
Impuesto diferido		1.409	1.409
Reserva legal	56.463	(56.463)	
	<hr/>		<hr/>
<b>RESULTADO INTEGRAL DE LOS PERIODOS</b>	<hr/> <b>(11.592)</b> <hr/>		<hr/> <b>25.640</b> <hr/>

**25. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2014 y la fecha de preparación de nuestro informe 31 de marzo del 2014, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.