60323

agrocoex
world friendly
AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI S.A.

Quito, diciembre 26 de 2013

Superintendencia de Compañías
26 DIC. 2013
Pablo 17400
Registro de Sociedades

Señores:

Superintendencia de Compañías

Ciudad.-

De mi consideración:

Por la presente, favor solicito se recepte de manera física el Informe de Auditoria correspondiente al ejercicio 2012, de mi representada Agropromotora del Cotopaxi Agrocoex S.A., expediente No. 46213, en vista de que no fue posible ser enviado a través del sistema informático de la Superintendencia.

Por la atención que se dignen dar a esta petición, anticipo mis agradecimientos.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
27 DIC. 2013
OPERADOR 16
QUITO

Muy Atentamente,

Ing. Diego Espinosa
Gerente General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
RECIBIDO
26 DIC 2013
Sra. Adela Villacís V.
C.A.U. - QUITO

Noruega 210 y Suiza Edif. Coopseguros 5to. piso • e-mail: agrocoex@agrocoex.net
Teléfonos: (593-2) 2460-183 / 2460-476 / 2246-746 Telefax: (593-2) 2469 433 • Quito - Ecuador

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

Francisco de Nates 207 y Mariano Echeverría
ramiroalmeida@cablemodem.com.ec Telf. 0998307531 2456228
Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

(Expresados en dólares)

A los señores accionistas de:
AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A., que comprende los balances generales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

DE COMPAÑÍAS
27 DIC. 2013
OPERADOR 16
QUITO

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas internacionales de información financiera.

Quito, 17 de abril del 2013

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 057

Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMRBE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares)

ACTIVO

Activo Corriente:	Notas	**2012**	**2011**
Efectivo y equivalentes de efectivo		745.884	175.096
Documentos y cuentas por cobrar:			
Clientes		512.930	691.377
Compañías relacionadas	3	4.663	7.475
Deudores varios		47.389	95.505
Provisión cuentas dudosas	4	-25.918	-16.967
		539.064	777.390
Inventarios:			
Insumos y materiales		128.932	118.809
Repuestos y herramientas		0	3.089
Provisión inventario obsoleto		-19.750	-3.737
		109.182	118.161
Pagos anticipados		159.531	2.150
Total activo corriente		**1.553.661**	**1.072.797**
INVERSIONES	5	12.361	12.361
ACTIVOS FIJOS	6	2.771.329	3.048.925
ACTIVOS BIOLOGICOS	7	1.823.851	1.657.805
OTROS ACTIVOS	8	23.033	16.747
TOTAL ACTIVOS		**6.184.235**	**5.808.635**

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente:	Notas	**2011**	**2011**
Préstamos bancarios		0	0
Porción corriente del pasivo l.plazo	9	366.666	351.808
Documentos y cuentas por pagar:			
Proveedores		1.065.672	1.029.369
Obligaciones laborales y fiscales		228.567	110.551
Varios acreedores		118.260	2.164
		1.412.499	**1.142.084**
Gastos acumulados	10	83.160	138.109
Total pasivo corriente		**1.862.325**	**1.632.001**
PASIVO A LARGO PLAZO			
Préstamos bancarios	9	496.078	362.744
Proveedores		0	3.796
Jubilacion patronal y desahucio	12	530.529	461.051
Impuestos diferidos	8	153.001	187.987
Total pasivo largo plazo		**1.179.608**	**1.015.578**
PATRIMONIO	13 14	**3.142.302**	**3.161.056**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**6.184.235**	**5.808.635**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS PERIODOS COMRENDIDOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares)

INGRESOS:	**Notas**	**2012**	**2011**
Ventas - exportación		5.538.860	5.858.988
Ventas - locales		82.544	70.755
Total ingresos		5.621.404	5.929.743
COSTOS:			
Insumos, suministros y materiales		1.705.560	1.829.016
Mano de obra		-1.705.560	1.407.729
Costos de producción		4.189.651	872.513
Total costo de ventas		4.189.651	4.109.258
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.431.753	1.820.485
GASTOS:			
Gastos de ventas		388.949	338.157
Gastos de administración		770.116	795.706
Gastos financieros		83.453	106.852
Total gastos		1.242.518	1.240.715
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Otros ingresos		97.005	72.558
Otros egresos		22.450	21.636
Total otros - neto		74.555	50.922
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		**263.790**	**630.692**
Participación de trabajadores	**11**	-33.378	-85.319
Impuesto a la renta	**11**	-49.168	-56.051
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**181.243**	**489.321**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares)

	NOTAS	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 1o. DE ENERO DEL 2011 NEC		400.000	78.611	57.020	105.923	0	423.805	296.621	118.534	1.480.514
Transferencia a reservas			11.853					106.681	-118.534	0
Entrega de dividendos								-106.681		-106.681
Utilidad neta del ejercicio 2011									427.421	427.421
Ajustes por implementación de las NIIF primera vez 2010										
Reclasificación de reservas				-57.020		423.805	-423.805	57.021		1
Ajustes por valuación de inventarios - provisión						-44.936				-44.936
Ajustes por valuación de plantaciones	7					250.088				250.088
Ajustes de provisiones laborales	11					-104.785				-104.785
Ajustes de activos fijos	6					35.867				35.867
Ajustes superávit por revaluación de activos fijos	6					1.350.949				1.350.949
Efecto por registro de pasivos por impuestos diferidos 22%	8					-202.033				-202.033
Ajustes de inversiones						-7.000				-7.000
Efecto por registro de activos por impuestos diferidos	8					19.752				19.752
Ajustes por implementación de las NIIF 2011										
Ajustes de activos clientes-inventarios-activos fijos									83.164	83.164
Ajustes de pasivos provisiones laborales	11								-32.306	-32.306
Efecto por registro de activos por impuestos diferidos	8								-3.005	-3.005
Efecto por registro de pasivos por impuestos diferidos	8								14.045	14.045
Reclasificación de ajustes NIIF 2011						61.898			-61.898	0
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 NIIF		**400.000**	**90.464**	**0**	**105.923**	**1.783.605**	**0**	**353.642**	**427.421**	**3.161.056**
Transferencia a reservas			42.742					384.679	-427.421	0
Entrega de dividendos								-200.000		-200.000
Aumento de capital	13	250.003						-250.000		3
Utilidad neta del ejercicio									181.243	181.243
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 NIIF		**650.003**	**133.207**	**0**	**105.923**	**1.783.605**	**0**	**288.321**	**181.243**	**3.142.302**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIDADES OPERATIVAS	**Notas**	**2012**	**2011**
Utilidad neta del ejercicio		181.243	427.421
CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:			
Depreciaciones y amortizaciones de activos fijos	**6 - 7**	556.266	556.266
Jubilación patronal y desahucio	**12**	69.478	124.991
		625.744	681.257
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
Documentos y cuentas por cobrar		238.326	-115.212
Inventarios		8.979	-4.117
Pagos anticipados		-157.381	-2.150
Documentos y cuentas por pagar		270.415	-231.986
Gastos acumulados	**10**	-54.949	67.154
Ajuste menor y efecto de impuestos diferidos	**8**	-41.268	0
		264.122	-286.311
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		1.071.109	822.367
Adiciones y retiros de activos fijos - neto	**6 - 7**	-444.716	-180.243
Regulación de inversiones		0	7.000
Proveedores a largo plazo		-3.796	-11.225
		-448.512	-184.468
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION			
Entrega de dividendos		-200.000	-106.681
Préstamos bancarios y financieros cancelados	**9**	-351.808	-476.568
Préstamos bancarios y financieros recibidos	**9**	500.000	0
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-51.808	-583.249
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		570.789	54.650
EFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		175.095	120.446
EFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO		**745.884**	**175.096**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares)

1. COSTITUCION Y OBJETO

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Quito, provincia del Pichincha, capital de la República del Ecuador el 21 de noviembre de 1988, según reforma de estatutos del 25 de febrero de 1997, se fija el domicilio principal en la ciudad de Latacunga. Su objeto consiste en la siembra, cultivo y comercialización de productos agrícolas y florícolas en especial las flores para el comercio exterior.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Adopción por primera vez de las

La Compañía ha venido preparando sus estados financieros de conformidad a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de acuerdo a la resolución de la Superintendencia la Compañía ha convertido sus estados financieros a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre del 2010 y el balance de apertura al 1 de enero del 2011, fecha de transición a las NIIF, con la finalidad de cumplir con lo establecido con la NIIF1 y NIC1 que determinan que los balances deben ser presentados comparándolos por lo menos con un período anterior.

De acuerdo a lo antes mencionado, el balance al 1 de enero del 2012 que es el balance de apertura, fecha de transición a las NIIF, sobre el que se practicó todos los ajustes con efecto en el patrimonio de la compañía y los Primeros Estados Financieros con ajustes integrales al balance de situación, patrimonio, resultados y estado de flujos de efectivo son los presentados al 31 de Diciembre del 2011. Por lo tanto, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2011 son los primeros estados financieros preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que serán usados como estados financieros comparativos a los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 ha ser presentados formalmente ante la Superintendencia de Compañías en el mes de Abril del año 2013.

Exenciones electivas en la aplicación de NIIF-

	Norma	Aplica	Comentarios
1	Combinación de negocios	NO	No se ha realizado operaciones de combinaciones de negocio.
2	Valor razonable o revalorización como coste atribuido	SI	La Compañía optó por el método del reavaluo como costo atribuido para los edificios, terrenos e invernaderos.
3	Beneficios o retribuciones a los empleados	NO	La Compañía ajustó las provisiones laborales para jubilación y desahucio según estudio actuarial respectivo.
4	Diferencias de conversión acumuladas	NO	La Compañía no tiene inversiones en filiales,
5	Instrumentos financieros compuestos.	NO	La Compañía no tiene estos instrumentos financieros
6	Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	NO	No se ha efectuado inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos
7	Clasificación de instrumentos financieros previamente reconocidos	NO	La Compañía a la fecha de transición dispone de instrumentos financieros que fueron medidos de acuerdo a lo que indica la norma.
8	Pagos basados en acciones de la propia entidad	NO	La Compañía no efectúa este tipo de operaciones.
9	Contratos de seguro	NO	El objeto social de la Compañía no se relaciona con esta industria.
10	Provisión de costos de desmantelamiento, remoción o restauración como parte del costo de propiedades, planta y equipo	NO	No se ha realizado esta provisión porque no es aplicable remociones o restauraciones de acuerdo al objeto social de la compañía
11	Acuerdos de arrendamiento mercantil (determinación de acuerdos)	NO	A la fecha de adopción no se mantienen contratos de arrendamiento mercantil.
12	Evaluación al valor justo para activos y pasivos financieros en la fecha de registro.	NO	A la fecha de la primera adopción, la Compañía no dispone de instrumentos financieros que ameriten ser valorados a su valor razonable.
13	Negocios de recursos minerales	NO	El objeto social de la Compañía no se relaciona con esta industria.

Excepciones obligatorias:

Durante la ejecución del ejercicio de conversión, no se detectaron asuntos relacionados con las excepciones obligatorias determinadas en la NIIF 1.

	Norma	Aplicable	Comentarios
1	Baja de activos y pasivos financieros	No	La Compañía no ha dado de baja activos y pasivos financieros por instrumentos financieros no derivados.
2	Contabilización de contratos de cobertura (hedge)	No	La Compañía no mantiene contratos de cobertura .
3	Estimaciones	Sí	Las estimaciones a la fecha de transición son coherentes con las estimaciones hechas en la misma fecha según principios contables ecuatorianos. Excepto la forma en la cual se medía el costo de las plantaciones que fue considerado como un error aplicando la NIC 41.
4	Activos clasificados como disponibles para la venta y operaciones descontinuadas	No	No se mantienen activos disponibles para la venta ni operaciones descontinuadas.

a. Listado de normas aplicables:

Norma	¿Aplicable?	Ajuste por NIIF 1
NIC 1 Presentación de estados financieros	SI	SI
NIC 2 Existencias (Inventarios)	SI	SI
NIC 7 Estado de flujo de efectivo	SI	SI
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	SI	SI
NIC 10 Hechos posteriores a la fecha del balance	SI	NO
NIC 12 Impuesto sobre las ganancias (Impuesto diferido)	SI	SI
NIC 16 Activo inmovilizado (Propiedad, planta y equipo)	SI	SI

Norma	¿Aplicable?	Ajuste por NIIF 1
NIC 17 Arrendamientos	SI	NO
NIC 18 Ingresos ordinarios	SI	NO
NIC 19 Retribuciones (beneficios) a empleados	SI	SI
NIC 32 Instrumentos financieros (presentación e información a revelar)	SI	NO
NIC 36 Deterioro del valor de activos	SI	NO
NIC 37 Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes	SI	NO
NIC 39 Instrumentos financieros (reconocimiento y valoración)	SI	SI
NIC 41 Agricultura	SI	SI
NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF	SI	SI
NIIF 7 Instrumentos financieros (información a revelar)	SI	NO

Resumen de efectos y ajustes en la conversión del balance de apertura al 1 de enero del 2011-

Los ajustes que afectaron a los resultados acumulados de la Compañía como resultado de la primera adopción al 1 de enero del 2011 son:

Propiedad Planta y Equipo:

Cambio de vida útil y política de capitalización de activos-

De acuerdo con NIC 16 la depreciación es distribuida a lo largo de la vida útil de los activos (considerando "vida útil" como el período durante el cual se espera utilizar el activo). En los estados financieros bajo NEC, la Compañía asignó la vida útil en base a la normativa fiscal. Para la conversión de los estados financieros de NEC a NIIF se revisaron las vidas útiles de ciertos activos de los cuales fueron re-definidos por la gerencia de la compañía en base al uso y el estado actual de los mismos. Asimismo, se la gerencia definió en US$1,000 el monto de la política de capitalización de activos de propiedad planta y equipo

Revaluación como costo atribuido.- En base a lo establecido por la NIIF 1, la Compañía adoptó el valor de re-avalúo para terrenos, edificios e invernaderos aplicando la exención del costo atribuido.

El superávit por revaluación-neto de activos se registró contra patrimonio en la cuenta de resultados acumulados.

- **Instrumentos financieros.-** En base a la NIC 39, las cuentas por cobrar y por pagar se miden al costo amortizado, bajo NEC se medían a su valor nominal. Se realizó el análisis del efecto del costo amortizado de cuentas por cobrar a clientes de aquellos clientes con más de 90 días pero con menos de 360 días determinándose que el efecto del costo amortizado generaba una reducción de la cuenta por cobrar de US$7,739,95. De acuerdo con la gerencia este ajuste no ha sido considerado importante debido a que su impacto en los estados financieros no es significativo.

  Respecto a los pasivos financieros no fue necesario realizar ajustes por el costo amortizado ya que no existían costos relacionados con los pasivos bancarios, diferentes a los de los intereses incluidos en las tablas de amortización gradual, que deban ser considerados en la determinación de la tasa de interés efectiva. En cuanto a otros pasivos financieros son de corto plazo (menos de 90 días) por lo que tampoco fue necesario realizar correcciones por el método del costo amortizado a la tasa de interés efectiva anual, debido a que el valor nominal no variaría en forma importante con respecto al costo amortizado.

- **Plantaciones.-** En aplicación de la NIC 16 y la NIC 8 y en base al metodología de valuación de plantaciones determinada en la NI41, la gerencia resolvió que lo más apropiado, por la fiabilidad en la determinación del valor razonable, es el método del coste menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. **El ajuste** en plantaciones generó un incremento del valor de los activos de US$499,702.34. El ajuste se dio debido a una aplicación del método del costo incorrecta, la cual fue revisada como parte del proceso de primera adopción.

- **Impuesto Diferido:** De acuerdo con NIIF los efectos de diferencias temporarias originadas entre la base fiscal y contable se reconocen como un activo o un pasivo por impuesto diferido, bajo NEC no únicamente existía la figura del impuesto a la renta corriente. Las principales diferencias temporales generadas en el proceso de conversión de los estados financieros de NEC a NIIF se resumen como sigue:

  El efecto de los ajustes de activos por impuestos diferidos fue acreditado contra patrimonio en la cuenta de resultados acumulados.

  Inventarios obsoletos y de lento movimiento.- En base a la NIC 2 se registra la provisión de inventarios de lento movimiento acorde con la realidad de los mismos, situación que bajo NEC no se venía realizando.

  Se realizó un análisis de lento movimiento, en base a la rotación de inventarios, de los inventarios de suministros y materiales en base a lo que se determinó el ajuste que a continuación se menciona. La gerencia informó que no tienen inventarios obsoletos que deban ser provisionados.

El efecto del ajuste por lento movimiento se registró contra patrimonio en la cuenta de resultados acumulados.

- **Provisiones Laborales.-** En base a la NIC 19 se registran las provisiones tales como los planes de pensiones. Estas provisiones no se venía realizando con regularidad por lo que se ajustaron al monto establecido en el estudio actuarial al 1 de enero del 2011. Asimismo, fue necesario realizar el ajuste de la provisión por desahucio para reflejar el monto determinado en el estudio actuarial por ese concepto.

- **Reservas Patrimoniales:** Asimismo, en base a la NIC 1 y por resolución de la Superintendencia de Compañías se reclasificó a la cuenta de resultado acumulados en las subcuentas correspondientes lo siguiente: Reserva de capital y Reserva facultativa.

Cumplimiento con la normativa legal establecida por la superintendencia de compañías

Según la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008, como aspectos importantes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador, la compañía deberá cumplir con lo que se menciona a continuación:

Principales principios y prácticas contables adoptadas de acuerdo a NIIF-
A continuación se resumen los principales principios contables aplicados por la Compañía:

Bases de preparación
Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Los estados financieros adjuntos fueron preparados siguiendo el criterio del costo histórico y el concepto del valor razonable, excepto por la revalorización de terrenos y edificios, y con excepción de los beneficios post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.
Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de uso legal en el Ecuador

Efectivo y equivalentes de efectivo-
Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los saldos de caja y bancos disponibles (sin restricciones), depósitos e inversiones con vencimientos menores a tres meses desde la fecha de adquisición. El efectivo y equivalentes de efectivo se registran en el balance general a su valor nominal.

Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y predicción posterior
La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende exclusivamente del sentido y fin para el cual los mismos fueron adquiridos y sus características

Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes cuatro categorías definidas en la NIC 39: Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, Préstamos y cuentas por cobrar, Activos financieros disponibles para la venta y otros pasivos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar:

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos con cobros fijos o determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la entidad tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la entidad designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por cobrar son posteriormente llevados al costo amortizado usando la metodología de tasa de interés efectiva, menos la provisión por desvalorización. No se efectuaron ajustes por este concepto por cuanto no se registran transacciones (cuentas por cobrar) de largo plazo que tengan efecto significativo en su valor presente descontado a una tasa de interés determinada.

Las pérdidas originadas por la desvalorización de cuentas por cobrar son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta "Provisión para cuentas de dudosa cobranza.

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, netas de su "Provisión para cuentas de dudosa cobranza".

La provisión para cuentas de dudosa cobranza se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta.

Baja en cuentas-

Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando se determinan que existen las siguientes circunstancias:

Que los derechos contractuales hayan expirado por lo que los flujos de efectivo a recibir no van a ser recuperables

Que se haya asumido la obligación de pagar por parte del beneficiario sin una demora, a través de un acuerdo de transferencia

Finalmente que se hayan transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un 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 (el "evento que causa la pérdida"), 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 de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con 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.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, 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 Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a 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 ha habido 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 (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

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 financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la previsión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía.

Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de previsión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros:
Después del reconocimiento inicial, los otros pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros comprenden principalmente los préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y deuda a largo plazo. Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos relacionados directamente con transacción, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

Los préstamos y cuentas por pagar se encuentran registrados al costo amortizado, utilizando la metodología de tasa de interés efectiva

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como la amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el mismo.

Baja en cuentas-
Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

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.

Inventarios-
Los inventarios de insumos, suministros, materiales y repuestos están registrados al costo de adquisición valorados en base al método promedio ponderado de control de inventarios y no superan su valor de reposición.

La provisión para obsolescencia y lento movimiento de inventarios de insumos, suministros, materiales se carga a los resultados del ejercicio.

Propiedad Planta y equipos
Los activos correspondientes a propiedad planta y equipo, se valúan al costo menos la depreciación acumulada. Adicionalmente, se registran pérdidas por deterioro en caso de existir.

Una transferencia anual del Superávit de Revaluación de los Activos a utilidades acumuladas se realiza en correspondencia a la depreciación del monto revaluado. Además, la depreciación acumulada a la fecha de revaluación es eliminada contra el valor bruto en libro del activo y el monto neto es corregido al monto revaluado del activo. En el momento de disposición, cualquier reserva de revaluación relacionada con el activo particular que está siendo vendido es transferida a utilidades acumuladas.

El costo de adquisición incluye los costos necesarios para poner en uso el activo tales como: Impuestos indirectos no recuperables, costos de importación y otros costos relacionados con ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para su operación.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del periodo en que se incurren.

La compañía ha adoptado como política de capitalización de activos fijos a aquellas compras cuyo valor sea superior o igual a US$ 1,000.

La Compañía deprecia los activos de propiedad planta y equipo desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes de acuerdo a su uso, como sigue:
Edificios e instalaciones 25-40, maquinaria agrícola 10-15, sistema de riego 10, equipos de fumigación. Refrigeración, eléctricos 10, invernaderos 20, tiras plásticas 2, muebles y equipo de oficina 10, equipos de computo 3 y vehículos 5-10.

Todos los activos fijos se deprecian por el método de línea recta.

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sea consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad planta y equipos. Los edificios e instalaciones tienen valores residuales que oscilan entre el 10% y 20% y para los vehículos se ha determinado un 15 % del costo de compra de valor residual en consideración de que estos activos podrían ser vendidos al final de su vida útil. El resto de activos de propiedad planta y equipo no tienen valor residual por cuanto no es política de la compañía venderlos al final de su vida útil.

De igual forma se aplican procedimientos para evaluar cualquier indicio de deterioro de valor de los activos fijos. Frente a la existencia de activos de propiedad planta y equipo, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Activos Biológicos-
Llas plantaciones están constituidas por plantas de varias variedades de rosas y son valoradas por el método del costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. El costo está constituido básicamente por los costos de cultivo

durante 6 meses, que es el tiempo de maduración de la planta, más los costos de yemas e injertos y los costos de regalías.

La política de valuación de plantaciones adoptada por la compañía es como sigue:

Valuación de plantaciones en etapa pre-productiva:
El tiempo en el que las plantaciones se reconocen como plantaciones en proceso o vegetativo es de 6 meses.

Las plantaciones en proceso incluyen el **Costo de Cultivo** del año corriente y por el tiempo de maduración de las plantas que es de 6 meses, más el costo de reproducción de las plantas el cual incluye el Costo de Yemas e Injertos.

Costo de Cultivo.- El costo de cultivo del año corriente será determinado al 31 de diciembre de cada año, valor en base al que se ajustarán las nuevas plantaciones del año. (Terminadas y en proceso). Se deberá documentar el costo del cultivo determinado partiendo del balance de comprobación donde se incluyen los costos de la compañía. **El costo unitario de cultivo** se determinará dividiendo el costo del cultivo (global) para el inventario final al 31 de diciembre de cada año de plantas en proceso y en producción.

Costo de Yemas e Injertos.- El Costo de Yemas e Injertos corresponderá a los costos reales históricos incurridos en cada año, para lo cual se llevarán los registros auxiliares necesarios en base a los que se determinará los costos incurridos.

Las plantaciones en esta etapa no están sujetas a depreciación, sin embargo si existe evidencia clara de que dicha plantación no será exitosa el costo de la misma deberá ser dado de baja en su totalidad.

Valuación de Plantaciones en etapa productiva:
Las Plantaciones en Producción serán valuadas en base al método del costo utilizado para la valoración de plantas en etapa pre productiva y durante los 6 meses antes determinados. Luego de ese período deberán ser transferidas a Plantaciones en Producción, fecha a partir de la cual se amortizarán en línea recta durante siete años.

La amortización de las plantaciones en etapa productiva es en línea recta y se amortiza por el tiempo de vida útil estimado de dicho activo el cual ha sido estimado en siete años de acuerdo a la experiencia histórica de producción de las plantas.

Deterioro:
Las Plantaciones en Producción deberán ser sometidas a evaluaciones permanentes de deterioro proceso que consistirá en determinar si las plantaciones se encuentran en condiciones aceptables de producción (cantidad y calidad) y además si la flor que produce tiene un nivel adecuado de aceptación en el mercado (precio y cantidad). Finalmente, está

evaluación será determinada por una comisión permanentemente establecida para el efecto y que la integrarán los siguientes funcionarios: El Gerente General, y el Gerente de Producción.

Deterioro del valor de activos no corrientes-

La Compañía, en cada cierre anual realiza una evaluación de la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el menor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Las pérdidas por deterioro del valor, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Pasivos acumulados

Participación a trabajadores

La participación a trabajadores corriente, es medida como el importe esperado a pagar a los empleados, se calculan en base al estado financiero de la Compañía, de acuerdo con normas legales. La participación trabajadores se carga a resultados y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Otros beneficios laborales

Los otros beneficios laborales comprenden décimo tercera y cuarta remuneración, y fondos de reserva los mismos que son acumulados mensualmente hasta la fecha obligatoria de pago de pago, goce (para el caso de vacaciones) o liquidación originada por la terminación de la relación laboral.

PROVISIONES-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y su importe puede ser estimado en forma razonable. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante. El monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO-

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado.

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, género, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

Reconocimiento de ingresos.
La Compañía reconoce los ingresos cuando el monto puede ser medido en forma fiable, es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y se cumplan con los criterios específicos por cada tipo de ingreso descritos más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no pueda ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Las ventas son reconocidas netas del impuesto general a las ventas y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.

Costo de Producción y Poscosecha
El **costo de producción** de la flor vendida corresponde a los costos de cultivo y costos de pos-cosecha (embalaje y empaque) incurridos durante todo el ejercicio económico. Los costos de cultivo incluyen costos directos de suministros, reemplazo de plásticos de invernaderos, materiales y mano de obra y costos generales de producción. Los costos de pos-cosecha incluyen los costos de mano de obra, suministros y costos generales de producción.

Impuesto a la renta-
El gasto por impuesto a las utilidades de cada ejercicio recoge tanto el impuesto a la renta corriente como los impuestos diferidos amortizados cada año.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos para el ejercicio actual y para ejercicios futuros son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. De acuerdo con esto, la tasa de impuesto a la renta empleada para el cálculo del impuesto diferido es la tasa de impuesto a la renta vigente.

El importe de los impuestos diferidos se obtiene a partir del análisis de las diferencias temporales que surgen por el reconocimiento de normas diferentes para registrar gastos o pérdidas entre las normas tributarias y las normas contables (NIIF) utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Las diferencias temporales generalmente se tornan deducibles cuando el activo relacionado es recuperado o el pasivo relacionado es liquidado. Un activo o pasivo por impuesto diferido representa el monto de impuesto pagadero o reembolsable en ejercicios futuros bajo las tasas tributarias actualmente promulgadas como resultado de diferencias temporales a finales del ejercicio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se presentan a su valor actual y se presenta como no corrientes.

EVENTOS POSTERIORES

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del balance general (eventos de ajuste) son registrados en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son presentados informativamente en notas a los estados financieros.

Estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

Estimación para cuentas dudosas de cuentas por cobrar comerciales:

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión y por política provisiona las cuentas por cobrar con vencimientos mayores a 360 días. La provisión para cuentas de dudosa cobranza se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia las Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado ecuatoriano.

Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:

La obsolescencia y lento movimiento, de estos inventarios se determina en base a la rotación de inventarios. Aquellos inventarios con saldos mayores a un año, el exceso es provisionado como inventarios de lento movimiento cuya provisión se realiza una vez al año luego de una evaluación individual de cada caso. La obsolescencia es determinada en base a un informe específico de acuerdo a la realidad de obsolescencia de los ítems que se encuentran en situación de obsolescencia.

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

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

Impuestos-
Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Obligaciones por beneficios post-empleo-
El valor presente de las obligaciones por beneficios post empleo se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Provisiones-
La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Activos Biológicos valuados al costo:

En el proceso de aplicación de políticas contables, la gerencia ha realizado los siguientes juicios que refutan el hecho de que los activos biológicos puedan ser medidos al valor razonable concluyendo que los mismos deben ser medidos sobre la base del costo:
Por un lado la gerencia ha determinado que no existen precios de mercado o valores disponibles para dicho activo biológico, y por otro lado los métodos alternativos del valor justo del activo biológico se concluye que son claramente poco confiables. Esta conclusión se detalla a continuación:

Los activos biológicos que mantiene la compañía se encuentran divididos en 2 etapas las mismas que se definen a continuación:

Etapa pre-productiva: Etapa en la cual el tallo se encuentran en crecimiento y todavía no ha dado producción:

Para activos biológicos en etapa pre-productiva resulta impráctico medir el valor razonable debido a que al estar las plantas en proceso de crecimiento no se tiene evidencia clara de que porcentaje de las mismas va a llegar a su madurez (no se puede usar información histórica debido a que las condiciones climáticas y suelo pueden variar entre una plantación y otra) por tal motivo la medición del costo resulta ser la mejor aproximación del valor razonable.

Etapa productiva: Etapa en la cual la planta ha alcanzado su maduración y se encuentra productiva:

Con respecto a los activos biológicos en etapa productiva, aplicando la jerarquía en determinación del valor razonable, hemos concluido que no existe un mercado activo que permita dar evidencia fiable para valuar las plantaciones existentes. Por otro lado, revisado el método de flujos descontados como alternativa para la determinación del valor razonable hemos concluido que con la información actual que dispone la compañía resulta ser claramente poco confiable usar esta técnica para medir el activo biológico concluyendo así la valuación del mismo sobre una base de costo. Los siguientes fueron las consideraciones evaluadas para estos fines:

Precio de venta esperado: El precio de venta esperado de las rosas es muy volátil considerando que estas están directamente relacionadas con gustos y tendencias del mercado. Por ejemplo la Compañía pudo haber sembrado rosas de un color o calidad que no necesariamente serán demandadas en ejercicios posteriores.

Flujos de fondos esperados de ingresos y egresos: La proyección de ingresos y egreso se debe basar en los mejores supuestos que considere la administración los mismos que deben ser conservadores. Ante esta situación se ha considerado que para poder hacer dicha estimación se requiere combinar muchas variables que son inciertas debido a falta de información relacionada con las expectativas de éxito o fracaso que se tiene.

Adicionalmente, existe un alto margen de riesgos asociado con la base de valoración del proceso de desarrollo necesario para poder obtener los productos agrícolas esperados; esto implica que las plantaciones al ser muy sensibles a cambios pueden requerir mayores costos de mantenimiento de mano de obra, químicos y otros costos relacionados.

3. - COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se presenta un saldo deudor menor con la Compañía relacionada AGRONPAXI CIA. LTDA., por un valor de $ 4.663 y $ 7.475.

4- PROVISIONES

CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el ejercicio 2012, se provisiono las cuentas de dudoso cobro por $ 8.951, valor corresponde al análisis efectuado en este rubro, valor que es superior al 1 % de la cartera de fin del año. Su saldo al 31 de diciembre del 2012 es de $ 25.918.

En el ejercicio 2011, se provisiono las cuentas dudosas en $ 10.713, y su saldo al final del año fue de $ 16.967.

INVENTARIOS

En el ejercicio 2012, se provisionaron inventarios de suministros por lento movimiento y deterioro por $ 19.750.

En el ejercicio 2011 la provisión se realizó principalmente al grupo de las herramientas por $3.717.

5.- INVERSIONES

El saldo de este rubro en los ejercicios 2012 y 2011 se presenta por $ 12.361 y corresponde a inversiones en la compañía DIMACOR G-7 CIA. LTDA.

6.- ACTIVOS FIJOS

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2012 y los saldos del año 2011 se resume como sig

ACTIVOS	TOTAL NIIF 31-12-2011	TOTAL NIIF 31-12-2011	COMPRAS Y RETIROS	DEPRECIACION	TOTAL AL 31-12-2012
Terrenos	504.240	942.413	0		942.413
Activos en construcción	15.361	15.361	-15.361		0
Invernaderos	615.738	748.806	117.097		865.903
Cortinas plásticas	90.973	90.973	76.000		166.973
Construcciones y adecuaciones	953.235	1.072.317	-420.658		651.659
Instalaciones y equipo de riego	563.659	560.013	87.746		647.759
Muebles, enseres y eq.de oficina	143.902	121.845	2.598		124.443
Vehículos	35.855	57.234	43.562		100.796
Suman	**2.922.963**	**3.608.962**	**-109.016**	**0**	**3.499.946**
DEPRECIACION					
Invernaderos	458.159	58.691		60.156	118.847
Cortinas plásticas	75.958	75.958		24.515	100.473
Construcciones y adecuaciones	284.959	52.915		32.705	85.620
Instalaciones y equipo de riego	322.312	275.361		49.024	324.385
Muebles, enseres y eq.de oficina	100.404	82.615		10.261	92.876
Vehículos	19.788	14.496		-8.080	6.416
Suman	**1.261.580**	**560.036**	**0**	**168.581**	**728.617**
TOTAL ACTIVOS FIJOS - NETO	**1.661.383**	**3.048.926**	**-109.016**	**-168.581**	**2.771.329**

En el año 2012 se efectuaron compras por $ 311.642, ventas de dos oficinas por $ 440.658
La depreciación a los resultados del ejercicio fue por $ 168.581.
En el 2011 el ajuste por aplicación NIIF fue $ 1.387.543. la depreciación fue por $ 188.312.

7.- ACTIVOS BILOGICOS

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2012 y los saldos del año 2011 se resume como sig

ACTIVOS	TOTAL NEC 31-12-2011	TOTAL NIIF 31-12-2011	COMPRAS	AMORTIZACION	TOTAL AL 31-12-2012
Cultivos en proceso	226.132	226.132	111.953		338.085
Plantas y regalías	1.989.344	2.746.962	441.778		3.188.740
AMORTIZACION					
Activos bilógicos-plantas	870.239	1.315.289		387.685	1.702.974
TOTAL ACTIVOS BILOGICOS	**1.345.237**	**1.657.805**	**553.731**	**-387.685**	**1.823.851**

En el año 2012 se efectuaron compras por $ 553.731. La amortización fue por $ 387.685.
En el 2011 el ajuste por aplicación NIIF fue $ 312.568. la amortización fue por $ 302.886.

8.- IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos corresponden a impuestos diferidos registrado: en el activo y en el pasivo los mismos que se detallan como sigue:

	TOTAL 31-12-2011	MOVIMIENTO NETO	TOTAL 31-12-2011
OTROS ACTIVOS - Impuestos diferidos	16.747	6.286	**23.033**
OTROS PASIVOS - Impuestos diferidos	187.987	-34.986	**153.001**

9.- PRESTAMOS BANCARIOS

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2012 y los saldos del año 2011 se resume como sigue:

BANCO	FECHA DE VENCIMIENTO	TOTAL 2011 PRESTAMOS	MVMTO NETO EJERC 2012	TOTAL PASIVOS	PASIVO L. PLAZO	PASIVO PORC. CRTE.
LAND AMERICAS 12,	07-2013	270.000	-160.000	110.000	0	110.000
PRODUBANCO 9	06-2014	371.055	-123.751	247.304	111.170	136.134
PRODUBANCO	06-2014	37.459	-37.459	0	0	0
PICHINCHA	02-2013	36.038	-30.598	5.440	0	5.440
PRODUBANCO 9,76	05-2016	500.000	0	500.000	384.908	115.092
TOTAL PRESTAMOS		**1.214.552**	**-351.808**	**862.744**	**496.078**	**366.666**

Se mantiene un préstamo con la financiera LAAD AMERICAS por $ 110.000, vence en el 2013
Con el Produbanco en este año se obtuvo un préstamo $ 500.000, pagaderos en 48 cuotas fijas de $ 14.096, con seis meses de gracia en intereses, con una tasa del 9,76%. Con el mismo banco se mantiene un préstamo $ 400.000 a tres años plazo, pagaderos en 12 cuotas trimestrales fijas incluidos intereses por $ 38.895. Con una tasa del 9,84%.
Los préstamos están garantizados con hipotecas sobre terrenos, construcciones, invernaderos de la plantación de flores, indicados en la nota 6 del presente informe.

10.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la provisión de los gastos acumulados se resume como sigue

	2012	**2011**
BENEFICIOS SOCIALES	38.516	29.458
INTERESES	11.266	6.701
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	33.378	85.319
IMPUESTO A LA RENTA	0	16.631
TOTAL	**83.160**	**138.109**

11.- IMPUESTO A LA RENTA

En los ejercicios 2012 y 2011 el cálculo del impuesto a la renta se determina como sigue:

	2012	**2011**
Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	263.788	568.792
(menos) Ingreso excento impuestos diferidos	-41.272	0
Base para el calculo participación de trabajadores	222.516	568.792
Participación de trabajadores 15%	-33.377	-85.319
Utilidad después de participación trabajadores 15%	189.139	483.473
(más) Gastos no deducibles	150.409	33.357
(menos) Trabajadores especiales	-183.047	-166.841
(menos) Ingresos excentos - neto	-7.396	-12.276
Base para el calculo impuesto renta	149.105	337.713
Reinversión de utilidades	0	412.280
Reserva legal 10%	0	-45.306
Reinversión de utilidades - máximo	0	366.975
Reinversión valor a utilizar	0	250.000
Impuesto a la renta 14%	**0**	**-35.000**
Sin reinversión de utilidades, diferencia	149.105	87.713
Impuesto a la renta 23% y 24%	**-34.294**	**-21.051**
Diferencia anticipo mínimo	**-14.874**	**0**
Utilidad neta del ejercicio	154.844	427.421

12.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores siempre y cuando hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

En el ejercicio 2012, se cancelo valores menores con cargo a este rubro y se provisiono la reserva para jubilación patronal de todos los trabajadores en $ 64.310 y por desahucio $ 69.478, por lo que sus saldos al 31 de diciembre del 2012, se presenta por un valor de $ 530.529.

En el ejercicio 2011, se actualizaron los valores de todo el personal y se provisiono la reserva para jubilación patronal en $ 53.928 y por desahucio $ 211.514 y su saldo al final del año 2011, se presento por $ 461.051.

13.- CAPITAL SOCIAL

En capital social de la Compañía, según escritura pública en el ejercicio 2012 se incremento en $ 250.003 y su saldo al final del año se presenta por $ 650.003, dividido en 650.003 acciones ordinarias y nominativas con un valor de $ 1,00 cada una.
En el año 2011, el capital social fue de $ 400.000, dividido en 400.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de $ 1,00 cada una.

14.- RESULTADOS ACUMULADOS

Con la implementación de las normas internacionales de información financiera se crea en el patrimonio la cuenta de Resultados acumulados formado por todos los ajustes registrados contra esta cuenta en ña aplicación de las NIIF por primera vez, la reserva de capital conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la re expresión monetaria, se reclasifico en la cuenta de resultados acumulados su saldo en el ejercicio 2012 y 2011se presento por $ 1.783.606.

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de elaboración del presente informe (abril 17 del 2013) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
27 DIC. 2013
OPERADOR 16
QUITO