

PYGANFLOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objetivo

PYGANFLOR S.A. "La compañía" fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador, el 31 de agosto de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de octubre de 1994. Su objeto social es la producción explotación, industrialización y comercialización de flores, de productos agrícolas y forestales; la ejecución de cultivos y labores agropecuarias de componentes, maquinarias e insumos necesarios para el cuidado de los productos mencionados.

A la fecha de este informe la compañía presenta deficiencia en el capital de trabajo ocasionado principalmente por su alto endeudamiento con entidades financieras y proveedores. Esta situación conjuntamente con los efectos del contagio de la crisis económica mundial ha ocasionado que la compañía afecte su situación financiera y patrimonial.

(2) Principales políticas contables

Base de presentación.-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera, las que han sido autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Moneda funcional y de presentación.-

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Estados financieros.-

Los estados financieros de la Compañía PYGANFLOR S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012; así como los estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros; y, como no corrientes, los saldos mayores a ese periodo.

PYGANFLOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Uso de estimaciones y juicios.-

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

Estimación para cuentas de dudoso cobro.-

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables. Por los años 2013 y 2012 La Compañía ha decidido no hacer provisión alguna.

Inventarios.-

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

Propiedad, planta y equipo.-

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las propiedades, planta y equipo se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico o al valor ajustado, según corresponda.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de la vida útil estimada:

Construcciones	5%
Maquinaria y equipo	10% y 33%
Equipos, muebles y estructuras	10%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%

PYGANFLOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Plantaciones

Las plantaciones están construidas por los siguientes rubros:

Implantación - representan todos los costos incurridos en la producción de flores a partir de la primera cosecha (en ciclo aproximado de cada 120 a 140 días) hasta la erradicación de la planta (en un plazo de 4 años). Los costos son reconocidos en los resultados del periodo cuando se inicia la fase de corte de la flor.

Los gastos incurridos en las plantaciones posteriores al corte de la flor son cargados a resultados del ejercicio.

Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se registran al valor patrimonial proporcional, tomando como base principalmente los últimos estados financieros disponibles de las compañías emisoras de las acciones. El ajuste por registrar las inversiones al valor patrimonial proporcional se registra como ingreso o gasto del periodo.

Reserva para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costo del crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuido al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

PYGANFLOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las hipótesis actuariales consideradas son:

Experiencia de Mortalidad

Número de fallecidos por 100,000 vivos

Edad	Hombres	Mujeres
45	470	230
50	603	332
55	773	485
60	989	716
65	1264	1062
70	1615	1582

Experiencia de Rotación

Edad	Hombres	Mujeres
20	10,90%	10,10%
25	8,70%	10,10%
30	7,40%	8,90%
35	6,90%	8,40%
40	7,20%	8,40%
45	7,90%	9,20%
50	9,30%	11,10%
55	11,70%	15,0%
60	11,90%	13,70%

Bases técnicas

Fecha de valoración **31/12/2013**

Tasa de descuento	7,00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial.

PYGANFLOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reconocimiento de ingresos y gastos.-

Los ingresos se reconocen sobre la base de la transferencia de los bienes y sobre la prestación efectiva de los servicios, y los gastos se reconocen por el método de devengado.

Impuesto a la renta.-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado, o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables para el año 2013 (23% para el año 2012) (13% -14% en el año 2011) si las utilidades son reinvertidas (capitalizadas) por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

PYGANFLOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

PYGANFLOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cuenta se encuentra conformada según el siguiente detalle:

	2013	2012
Cajas	US\$ 3,300	3,600
Bancos	31	4,749
	<u>31</u>	<u>4,749</u>
	US\$ <u>3,331</u>	<u>8,349</u>

(4) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	2013	2012
Comerciales:		
Clientes locales y del exterior	US\$ 1,079,569	1,116,623
Total cuentas por cobrar comerciales	<u>1,079,569</u>	<u>1,116,623</u>
Servicio de Rentas Financieras:		
Lea por arrendar	544,200	303,310
Impuesto a la Renta anticipado	177,850	175,275
Total cuentas por cobrar Servicio de Rentas Financieras	<u>722,050</u>	<u>478,585</u>
No comerciales:		
Partes relacionadas	41,741	41,433
Anticipos a proveedores	411,645	274,373
Empleados	23,552	13,768
Otros	67,048	33,781
Total cuentas por cobrar no comerciales	<u>543,986</u>	<u>363,355</u>
Total cuentas por cobrar	US\$ <u>2,345,604</u>	<u>2,158,962</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar – clientes presentan vencimientos que van desde los 30 días hasta más de 360 días, estas cuentas pendientes de cobro no devengas interés.

PYGANFLOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cuenta se encuentra conformada según el siguiente detalle:

		2013	2012
Inventario de flor	US\$	382,500	382,500
Plantas		163,819	203,510
Insumos		<u>172,623</u>	<u>197,639</u>
	US\$	<u>718,942</u>	<u>783,649</u>

(6) Propiedades, planta y equipo

Un resumen de propiedades, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

		2013	2012
No depreciable:			
Obras en proceso	US\$	53,995	53,995
Depreciable:			
Construcciones		3,527,021	3,605,951
Instalaciones		1,075,756	1,145,316
Maquinaria y equipo		161,933	178,728
Equipos, muebles y estructura		190,522	209,126
Vehículos		<u>11,936</u>	<u>15,583</u>
Propiedades, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>5,021,163</u>	<u>5,208,699</u>

PYGANFLOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Plantaciones

Un detalle de las plantaciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	2013	2012
Implantación	US\$ 4,784,580	6,262,823
	<u>US\$ 4,784,580</u>	<u>6,262,823</u>

(8) Inversiones en acciones

Un resumen de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Hidronanegal S.A.	US\$ 0	166,516
Agrocar Cía. Ltda.	<u>68,001</u>	<u>68,001</u>
	<u>US\$ 68,001</u>	<u>234,518</u>

El movimiento de las inversiones en acciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	US\$ 234,518	384,518
Ajustes	<u>(166,516)</u>	<u>(150,000)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 68,001</u>	<u>234,518</u>

PYGANFLOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Deuda a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el rubro de deuda a corto plazo se encuentran conformados por:

		2013	2012
Entidades financieras			
Banco del Pichincha	US\$	2,738,000	2,738,000
Banco Produbanco		0	0
Laad Americas		0	214,649
Otros		0	209,523
	US\$	<u>2,738,000</u>	<u>3,162,171</u>

(10) Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

		2013	2012
Proveedores	US\$	1,201,123	1,460,223
Anticipos recibidos de clientes		579,346	994,837
Partes relacionadas		145,861	1,559,359
Retenciones e impuestos por pagar		57,559	106,149
IESS		1,564,908	1,492,999
Salarios por pagar		465,980	120,682
Otros		<u>559,479</u>	<u>903,584</u>
	US\$	<u>4,574,257</u>	<u>6,637,831</u>

El 17 de abril de 2009 mediante escritura No. 2477 de convenio de purga de mora de pago patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS. La Compañía Pyganflor S.A. adeuda la suma de US\$ 229,401, por obligaciones patronales constantes en las liquidaciones generadas por la historia laboral. El plazo establecido para la cancelación total de la deuda es de treinta y seis meses, dividendos mensuales de amortización gradual de US\$ 14,296.77, dividendos que se consignarán en recaudación, Cartera y cobranzas de la Dirección Provincial de Pichincha del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, hasta los días diecisiete de cada mes a partir del mes de mayo de dos mil nueve, hasta el mes de abril del año dos mil doce inclusive, con sujeción a la tabla de amortización gradual generada por historia laboral para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones contraídas, se hipoteca a favor del IESS el inmueble propiedad de Pyganflor S.A. que corresponde al

PYGANFLOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Departamento del Quinto Piso; Garajes números siete, ocho y diecinueve y Bodega número 4 de Edificio "Bellavista", constituido bajo régimen de propiedad Horizontal, ubicado en la calle Augusto Egas N33-84 y Bosmediano, parroquia Benalcázar del cantón Quito, provincia de Pichincha.

(11) Pasivos acumulados

Un detalle de la cuenta es como se muestra a continuación:

		2013	2012
Beneficios sociales	US\$	255,394	727,966
Participación de los trabajadores por pagar		<u>12,980</u>	<u>12,980</u>
	US\$	<u>268,373</u>	<u>740,946</u>

(12) Deuda a largo plazo

El detalle de la deuda largo plazo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

		2013	2012
Entidades financieras			
Laad America	US\$	115,000	115,000
IESS		0	114,422
Partes relacionadas		<u>2,509,576</u>	<u>2,747,868</u>
	US\$	<u>2,624,576</u>	<u>2,977,290</u>

Entidades financieras.- Créditos con instituciones bancarias del país y del exterior, con vencimiento entre 542 y 1080 días plazo, devengan una tasa de interés anual entre 9% y 13.50% de interés anual en el 2009.

Partes relacionadas.- Créditos para capital de trabajo, no devenga interés y no tiene una fecha específica de vencimiento.

PYGANFLOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Obligaciones patronales largo plazo

Un detalle y movimiento de la reserva para la jubilación patronal al y por los años terminando el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como se muestra a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación Patronal	US\$	396,365	683,048
Desahucio		<u>389,322</u>	<u>308,705</u>
	US\$	<u>785,687</u>	<u>991,753</u>

(14) Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 3,400,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

En el 2009 la Compañía incremento el capital social, tal como se indica a continuación:

		Escritura pública 19 de marzo del 2009
Aportes para futuros aumentos de capital	US\$	1,162,000
Compensación de créditos		<u>738,000</u>
	US\$	<u>1,900,000</u>

Aporte para futuras capitalizaciones

En el período 2013, la Compañía ha efectuado una transferencia desde cuentas por pagar a partes relacionadas hacia la cuenta patrimonial de Aportes para Futuras Capitalizaciones, el valor transferido fue de US\$ 2,600,000, quedando en esta cuenta US\$ 4,100,000.

Reserva legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, de la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo

PYGANFLOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

Reserva facultativa

Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

(15) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía ha adquirido los siguientes compromisos:

Mantiene suscrito un contrato de programación de plata madre de Millon Stars y New Love, con una vigencia de cinco años plazo renovables previo acuerdo entre las partes. El cálculo será el siguiente:

Millon Stars	US\$	10.000 por año y por hectárea
New Love	US\$	7.500 por año y por hectárea

La compañía mantiene firmados contratos con fincas de terceros para la provisión de flor y para la siembra de plantarines.

La compañía ha entregado a instituciones financieras garantías para cubrir sus obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Lote de Pyganta de 230 ha. Aprox. Sn. Eloy, Segundo, y otros	2,300,000
Terrenos de 21 hectáreas Hacienda Pyganta	1,608,833
Área ganadera Hacienda Pyganta	1,543,753
Terreno de 30 hectáreas Pyganta	896,412
Apartamento- Ing. Bernardo Davalos	514,000
Terreno de 11 hectáreas Santa Teresa Hacienda Pyganta	375,794
Terreno de 11 hectáreas Santa Ana Hacienda Pyganta	315,000
Terrenos Loma de San José y la Virginia Hacienda Pyganta	142,560
Prenda Industrial - Pyganflor S.A.	102,510
	US\$ 7,798,862

(16) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.