

# **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**

**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

## **1. Identificación de la Compañía**

**Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**, fue constituida y existe bajo las leyes de la República desde su fecha de inscripción en el Registro Mercantil el 25 de Octubre de 1996, con un plazo de duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública de constitución antes mencionada. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

## **2. Operaciones**

El objeto social de la Compañía constituye principalmente la producción, explotación, industrialización, comercialización, importación y exportación : negociación general, compra y venta, etc., de flores, productos agrícolas y forestales: compra, venta y comercialización de componentes, maquinarias e insumos necesarios para el cuidado de los productos mencionados.

## **3. Marco Normativo**

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispuso la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2012. Las normas aplicables son las vigentes y traducidas al español de las IFRS o International Financial Reporting Standard (en inglés), creadas por la International Accounting Standards Board.

## **4. Cambios en políticas contables**

A partir del 1 de enero 2013 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha, un detalle de la información sobre estas normas que afectaron a los estados financieros de la Compañía se presenta a continuación:

- NIIF 13 "Medición a Valor Razonable"

Aclara la definición de valor razonable y ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio y se aplica tanto para partidas financieras como para partidas no financieras para las cuales otras normas requieren o permiten mediciones a

## **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**

valor razonable o revelaciones sobre las mediciones a valor razonable, excepto en ciertas circunstancias.

La NIIF 13 se aplica prospectivamente para períodos anuales que inician el o después del 1 de enero de 2013. Sus requerimientos de revelación no necesitan ser aplicados a la Información comparativa en el primer año de aplicación. No obstante, la Compañía ha incluido como Información comparativa las revelaciones de la NIIF13 que anteriormente requería la NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar" (véase nota 10). Y lo referente a Activo biológico NIC 41 (véase Nota 13)

### **- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los empleados"**

Las modificaciones a la NIC 19 incluyen diversos cambios sobre la contabilización de beneficios a empleados, los más significativos relacionados con los planes de beneficios definidos, dichas modificaciones son:

- a) Elimina el 'método de corredor', requiriendo que las entidades reconozcan las remediciones (incluyendo las pérdidas y ganancias actuariales) en el periodo que se originan en otro utilidad integral.
- b) Cambios a la medición y presentación de ciertos componentes del costo por beneficios definidos. El monto neto en resultados es afectado por la exclusión de los componentes del rendimiento esperado de los activos del plan y el costo por interés, que son reemplazados por el gasto/ingreso neto por intereses sobre el pasivo/activo neto de los beneficios definidos.
- c) Mejora los requerimientos de revelación, incluyendo información acerca de las características de los planes por beneficios definidos y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.

La NIC 19 se ha aplicado retrospectivamente de acuerdo con sus disposiciones transitorias, sin que hayan existido ajustes a sus saldos iniciales ya que no se utilizó anteriormente el método del corredor (véase nota 10).

## **5. Declaración de conformidad y presentación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes y traducidas al español de las IFRS o International Financial Reporting Standard (en inglés), creadas por la International Accounting Standards Board, conforme lo requiere la Superintendencia de Compañías.

## **6. Políticas Contables**

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1- Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013.

## **a) Bases de medición**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.
- Los activos biológicos que se encuentran registrados a su valor razonable menos los costos de estimados de venta.

## **b) Moneda funcional y de presentación**

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

## **c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores**

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de beneficios post-empleo de empleados de acuerdo a las regulaciones ecuatorianas
- Provisión por deterioro en cuentas por cobrar.

### **Deterioro de activos**

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como planta y equipo y activos intangibles sujetos a amortización y/o depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros

## **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**

puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

### Vida útil y valores residuales de la planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

### Hipótesis empleadas en el cálculo del valor justo de cada grupo de activos biológicos y productos agrícolas

La determinación de los estimados de crecimiento y producción de activos biológicos se basa en el conocimiento técnico del personal especializado de la Compañía y basado en estándares históricos de producción, lo cual permite conocer el beneficio económico concreto para la Compañía; no obstante estas estimaciones pueden diferir de los resultados finales generados por eventos extraordinarios que podrían no estar contemplados, cuyos factores son corregidos cuando ocurren.

#### **d) Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

## **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**

### **e) Activos y pasivos financieros**

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

#### **Reconocimiento de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

#### **i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los deudores comerciales, activos mantenidos hasta el vencimiento, y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro; sin embargo, considerando que las ventas realizadas a clientes por la Compañía se manejan en condiciones normales de crédito las cuales no superan los 60 días plazo, las transacciones mencionadas no incluyen una transacción de financiamiento por lo cual las cuentas por cobrar no se descuentan y se registran al valor de la contrapartida por concepto de la entrega de los productos o servicios.

Los deudores comerciales se presentan netos de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

#### **ii) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el

## **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**

efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato, con cargo a gastos financieros. La tasa efectiva, es la tasa que igual exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

### **Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada periodo. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para los deudores comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

### **f) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo debido a que sus inventarios corresponden a insumos para la producción. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los inventarios incluyen principalmente material de empaque, fertilizantes y otros suministros que son utilizados para el consumo en la producción.

### **g) Planta y equipo**

Son reconocidos como planta y equipo aquellos bienes que se usan en la producción o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

#### **ii) Planta y equipo**

La planta y equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

## **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**

### ***i) Medición en el reconocimiento inicial***

La planta y equipos se midieron inicialmente por su costo. El costo de la planta y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye 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).

### ***ii) Medición posterior***

Los elementos de planta y equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la planta y equipos se registran al 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 la planta 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 la planta 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 planta o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados cuando ocurra la baja del mismo.

### **h) Depreciación de la planta 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.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de planta y equipos:

## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>	<u>Valor</u> <u>residual</u> <u>(%)</u>
Equipo de oficina	10	
Equipo de computo	3	
Vehículos	5 – 13	40%
Equipos de comunicación	3 – 10	
Otros activos fijos	10	
Instalaciones	10 – 20	10%
Invernaderos	3 – 15	
- Calefactor	15 – 18	15%
Maquinaria y equipo	5 – 15	15%
Cuarto frío	10 – 12	15%
Equipo de riego	10 – 12	10%

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.

### i) Activos Biológicos

Los activos biológicos están medidos a su valor razonable; y, comprenden todos aquellos activos vivos sujetos a transformación y generación de nuevos activos biológicos, para destinarlos a la venta, para convertirlos en productos agrícolas o en otros activos biológicos adicionales.

Para determinar el valor razonable se utiliza el enfoque del ingreso generando la actualización de los flujos de efectivo de operaciones futuras hasta el instante de la finalización estimada de producción del activo biológico, teniendo en cuenta su potencial de crecimiento y su nivel de producción establecido por el personal técnico, considerando variables observables relevantes e indicadores propios de la industria

Esto significa que el valor razonable de los activos biológicos se mide como el "Valor actual" del activo biológico considerando los estándares productivos de dichos activos. Los activos biológicos en crecimiento y que no se encuentran en etapa productiva se valorizan a su costo de adquisición más todos los costos incurridos para su conservación.

El efecto por el crecimiento biológico y los cambios en el valor razonable se reconocen en el Estado de Resultados Integrales como parte integrante del resultado por gestión florícola en el período en el que ocurren.

### j) Activo no corriente disponible para la venta

Corresponden a inversiones en subsidiarias y están siendo mantenidas para la venta, ya que su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta en un tiempo menor a doce meses sobre el período que se informa.



## **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**

Los activos disponibles para la venta se encuentran medidos al menor valor entre el importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

### **k) Inversiones en asociadas**

La Compañía mide sus inversiones en asociadas al valor patrimonial proporcional.

Los dividendos procedentes de una asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

### **l) Intangibles**

Se considerados como activos Intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros.

#### *i) Software*

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles estimadas de 3 y 10 años de acuerdo a los parámetros determinados de uso por parte de los técnicos y aprobados por la Administración, considerando un valor residual de cero.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos.

### **m) 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 el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

#### *i) Impuesto Corriente*

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio

## **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**

presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

### ***ii) Impuesto Diferido***

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. 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.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo por pérdidas tributarias en la medida en que es probable que pueda ser recuperable en el tiempo.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

### **n) Obligaciones financieras**

La Compañía reconoce un pasivo financiero cuando el pasivo es parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de

## **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**

resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

La tasa efectiva, es la tasa que iguala exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo gastos financieros, a menos que sean capitalizados como parte de un activo apto.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

### **o) Acreedores comerciales y cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

### **p) 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.

## **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**

### **q) Beneficios a los empleados**

#### **Beneficios a los empleados a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

#### Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

#### Bonos a los ejecutivos

Los bonos a los principales directores entregados por rendimiento en sus funciones se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

#### **Beneficios Post - empleo y por terminación**

#### Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Las provisiones para jubilación patronal se mide aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 5,66% anual. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del periodo en el que surgen.

#### Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el desahucio y despido intempestivo.

## **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**

El Código del 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 termine.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados.

### **r) Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados.

### **s) Ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

#### **i) Venta de bienes**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de flores tanto en mercado nacional como en mercado internacional.

### **t) Costos de venta**

Los costos de venta representan el costo de producción de los inventarios al momento de su venta.

### **u) Gastos**

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

## **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**

### **v) Estado de flujos de efectivo**

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

**Efectivo en caja y bancos:** Comprende el efectivo en caja y bancos.

**Actividades de operación:** son 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 financiamiento:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### **w) Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenían fundamentalmente para negociación;
- iii) debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

### 7. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

A partir del 1 de enero 2013 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha, un detalle de la información sobre estas normas que afectaron a los estados financieros de la Compañía se presenta a continuación:

- **NIIF 9 sobre Instrumentos financieros (modificada en 2013)**, emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 y noviembre de 2013, respectivamente. Introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la baja de estos activos y pasivos. La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación a clasificación y medición de pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de pasivos financieros (designados como pasivo financieros al valor razonable con cambios en resultados) atribuibles a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias. En noviembre de 2013, el IASB hizo disponibles con mayor rapidez, los requerimientos de la NIIF 9 que abordan el riesgo de crédito propio, permitiendo que esos requerimientos se apliquen sin emplear los otros requerimientos de la NIIF 9 al mismo tiempo. De igual manera, en noviembre de 2013 el IASB añadió a la NIIF 9 los requerimientos relacionados con la contabilidad de coberturas.

En su modificación a la NIIF 9 de noviembre de 2013, el IASB removió la fecha de vigencia que había establecido para la misma, dejando simplemente a esta norma disponible para que la emplee la entidad que así lo decida. Si una entidad decidiera aplicar la NIIF 9 en lugar de la NIC 39, deberá aplicarla de forma integral, a excepción de lo mencionado sobre la presentación de los cambios en el valor razonable de un pasivo designado como a valor razonable con cambios en resultados. La Administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros consolidados.

- **Entidades de inversión – Modificaciones a la NIIF 10**, en octubre de 2012 el IASB emitió la enmienda Entidades de inversión – Modificaciones a la NIIF 10, la cual requiere que las inversoras que sean "entidades de inversión" con participaciones en otras entidades, midan tales participaciones por su valor razonable con cambios en resultados. Su aplicación obligatoria es para los períodos iniciados el 1 de enero de 2014 y se admite su aplicación anticipada.

## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

Con relación a esta norma la Administración de la Compañía se encuentra evaluando los posibles impactos que estos nuevos requerimientos puedan tener sobre las cifras de sus estados financieros consolidados.

- **Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7**, emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones a partir de una fecha anterior, **revelará ese hecho y también revelará la información requerida en la enmienda "Información a revelar - Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIIF 7"**, emitida en diciembre de 2011. La Administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros consolidados.
- **CINIIF 21 – Gravámenes**, En mayo de 2013 el IASB aprobó la Interpretación del CINIIF 21 Gravámenes, que interpreta a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, para el reconocimiento de las obligaciones que surgen de las legislaciones fiscales diferentes a aquellas que gravan ganancias tributarias. Esta Interpretación es de aplicación obligatoria para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2014, y admite su aplicación anticipada. La Administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros consolidados.
- **Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36**, en mayo de 2013 el IASB publicó la enmienda "Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36". Cuando el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, decidió modificar la NIC 36 para requerir que se revele información sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de información a revelar de la NIC 36 con la intención original del IASB al emitir la NIIF 13. Por la misma razón, el IASB también ha modificado la NIC 36 para requerir información adicional sobre la medición del valor razonable, cuando el importe recuperable de los activos que presentan deterioro de valor se basa en el valor razonable menos los costos de disposición, de forma congruente con los requerimientos de información a revelar para los activos que presentan deterioro de valor en los PCGA de los EE.UU. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada. La Administración de la Compañía no espera que



## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros consolidados.

- **Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas - Modificaciones a la NIC 39**, en junio de 2013, el IASB publicó la enmienda "Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas - Modificaciones a la NIC 39". Por medio de este documento, el IASB ha modificado la NIC 39 para eximir de interrumpir la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura cumple ciertas condiciones. Una exención similar se incluirá en la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Una entidad aplicará estos párrafos a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará estas modificaciones de forma retroactiva, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho. La Administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros individuales.
- **Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los Empleados - Modificaciones a la NIC 19**, en noviembre de 2013, el IASB modificó los requerimientos de la NIC 19 sobre aportaciones de los empleados o de terceros que están vinculadas al servicio. A partir de esta modificación, si el importe de las aportaciones es independiente del número de años de servicio, se permite que una entidad reconozca estas aportaciones como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que se presta el servicio relacionado, en lugar de atribuir las aportaciones a los periodos de servicio. Una entidad aplicará esas modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho. Con relación a esta norma la Administración de la Compañía se encuentra evaluando los posibles impactos que estos nuevos requerimientos puedan tener sobre las cifras de sus estados financieros individuales.

### 8. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

La Compañía está expuesta continuamente a riesgos de mercado, riesgos de crédito y riesgos de liquidez originados por la variación de precios y de tasas de interés. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la Administración, la cual tiene a su cargo la gestión para la correspondiente identificación, evaluación y cobertura.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

## **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**

### **a) Riesgos Financieros**

#### **i) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere a que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo y de deudores comerciales.

#### **- Deudores comerciales**

El riesgo de crédito se refiere a que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas que son a crédito en su mayoría hasta 60 días, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo.

Adicionalmente, la Administración mitiga con la política de la Compañía de evaluar los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados de 3 a 6 veces al año.

#### **- Cuentas por cobrar Compañías Relacionadas**

La Administración ha definido políticas claras dentro de la gestión con Compañías relacionadas, por lo que las operaciones se encuentran debidamente soportadas y estructuradas.

#### **ii) Riesgo de Mercado**

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones de precio de venta de productos debido a la estacionalidad de la industria a la que pertenece. A pesar de que estos cambios son bruscos, y tienden al alza año a año, este riesgo es mitigado con la fidelización y manejo adecuado de relaciones de clientes. Adicionalmente, la Compañía centra sus esfuerzos en monitorear las tendencias de consumo de los mercados internacionales; con esto, la Compañía genera constantemente estrategias direccionadas a satisfacer dichas propensiones.

La Administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

#### **- Tasa de Interés**

## **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**

La Compañía mantiene un crédito otorgado por una sólida institución financiera privada del exterior, especializada en el apoyo financiero para el desarrollo de Compañías agroindustriales en América Latina y el Caribe. El riesgo de las tasas de interés en el crédito equivale al riesgo de los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de las tasas de interés en los mercados. La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada, principalmente, a obligaciones de largo plazo con tasa variable. Los flujos futuros previstos por la Compañía se estructuran de tal manera que consideran cualquier variación en las tasas del crédito externo, mitigando así los riesgos atribuidos al crédito.

### **- Precios**

La Administración de la Compañía mantiene vigentes acuerdos y contratos con los proveedores de insumos recurrentes de producción. Los precios son negociados con antelación de uno y dos años. Adicionalmente, los insumos de producción no presentan mayores fluctuaciones en el historial de precios.

### **- Tipo de cambio**

La Compañía factura únicamente en dólares de los Estados Unidos de América. El riesgo de tipo de cambio surge del efectivo y equivalentes, y por las obligaciones financieras que se mantienen en moneda diferente. La Compañía no mantiene posiciones pasivas en obligaciones. Sin embargo, para las transacciones nominadas en euros, la Gerencia ha asumido el riesgo por ser éstas no significativas y a muy corto plazo; por lo tanto no ha efectuado operaciones de derivados para su cobertura.

## **b) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

La Gerencia tiene la responsabilidad principal de la Administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía, a través de su Administración, gestiona el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros semanalmente.

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera una utilidad operativa y flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación

## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

<u>Tipo de endeudamiento</u>	<u>2013</u>				<u>Total</u> <u>(US\$)</u>
	<u>Año de vencimiento</u>				
	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017 -</u> <u>2019</u>	
Instituciones financieras	428.305	194.564	193.028	471.000	1.286.897
<b>Total</b>	<b>428.305</b>	<b>194.564</b>	<b>193.028</b>	<b>471.000</b>	<b>1.286.897</b>

Tipo de endeudamiento	2012				Total (US\$)
	Año de vencimiento				
	2013	2014	2015	2016 - 2018	
Instituciones financieras	613.736	115.803	175.797	659.000	1.564.336
Total	613.736	115.803	175.797	659.000	1.564.336

### c) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de aspectos o factores tales como Recurso Humano, Procesos, Tecnología e Infraestructura.

La Compañía tiene definidos los procedimientos con las debidas actualizaciones, por funcionario para asegurar la efectiva Administración del riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos, dentro de una estructura funcional organizada y con el correcto y adecuado uso de recursos de apoyo necesario para la consecución de actividades

### d) Riesgo por actividad florícola

Las actividades propias de la floricultura y otras asociadas están expuestas a diversos riesgos naturales, ambientales o climáticos, tales como incendios, granizadas, heladas, etc. En caso de que un ciclo operativo se malogre a causa de algún fenómeno natural, suceso fuera del alcance de la gestión o de otra manera cualquier acontecimiento incontrolable, la Compañía podría experimentar dificultades financieras asociadas a sus necesidades de liquidez. Para gestionar estos riesgos, la entidad adopta seguros con cobertura del 100% de sus activos fijos, en los siguientes acontecimientos:

- Lluvia e inundación, granizada, vientos
- Terremoto, temblor, erupción volcánica, colapso, tormentas eléctricas

## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

- Rotura, refrigeración (inventarios), daños eléctricos, electrónicos
- Robo, asalto, hurto
- Fidelidad (personal y colusorio)

### 9. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	800	400
Instituciones financieras del exterior	55.851	29.389
	<u>56.651</u>	<u>29.789</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

### 10. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Deudores comerciales (1):</u>		
Clientes del exterior	516.886	403.716
Clientes locales	95.256	87.560
Relacionadas	17.432	42.178
Provisión cuentas incobrables (2)	(20.511)	(20.511)
	<u>609.065</u>	<u>512.943</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Anticipos proveedores	12.902	14.378
Empleados préstamos y anticipos (3)	6.367	10.631
Otras cuentas por cobrar	11.661	103
	<u>30.930</u>	<u>25.112</u>
<b>Total</b>	<b><u>639.995</u></b>	<b><u>538.055</u></b>

- (1) Los deudores comerciales corresponden a ventas efectuadas a clientes locales y del exterior por la venta de flor de diferentes variedades, los plazos de crédito son de hasta 60 días.

Al 31 de diciembre del 2013 el valor razonable de los cuentas por cobrar se acerca sustancialmente al valor en libros debido a que no existen operaciones de financiamiento y su recuperación es fundamentalmente al corto plazo.

## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

A continuación un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera por vencer	332.195	13.694
Cartera vencida entre 1 y 360 días	267.009	489.515
Cartera vencida mayor a 1 año	30.372	30.345
<b>Total</b>	<b>629.576</b>	<b>533.454</b>

La estimación del deterioro de los deudores comerciales, se realiza en forma individual de acuerdo a la antigüedad de las cuentas. Mientras mayor es la antigüedad de la cartera, menor es el porcentaje que se estima recuperar.

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	20.511	13.219
Provisión cargada al gasto		7.282
<b>Saldo al final del año</b>	<b>20.511</b>	<b>20.511</b>

- (3) Incluye principalmente préstamos entregados a empleados los mismos que no generan intereses.

### 11. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de inventarios es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Suministros y materiales	42.874	43.640
Producto florícola	26.901	-
Semillas	21.567	113.985
Material de empaque	16.049	32.912
Fertilizantes, agroquímicos y preservantes	14.977	20.065
Combustibles, lubricantes y otros laboratorio	2.696	1.966
Repuestos, equipos y herramientas	1.439	3.760
Laboratorio	-	1.897
<b>Total</b>	<b>126.503</b>	<b>218.225</b>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el rubro de inventarios incluye principalmente semillas, suministros, materiales y otros destinados para el consumo en el proceso de producción de las flores.

## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

### 12. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un detalle de impuestos corrientes, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Crédito tributario	44.188	50.082
Solicitud devolución de IVA	18.449	-
Provisión ISD	6.774	-
Certificado de Abono Tributario	3.221	-
Impuesto a la Renta	-	8.057
<b>Total</b>	<b>72.610</b>	<b>58.139</b>

### 13. Activo biológico

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ciclo corto (1):</u>		
Enraizamiento (3)	128.412	83.715
Estado vegetativo	11.146	23.860
Estado productivo	6.099	32.859
	145.657	140.434
<u>Ciclo largo (2):</u>		
Plantas madre	666	3.406
Estado vegetativo	174.357	166.867
Estado productivo	871.108	504.132
	1.046.131	674.405
<b>Total</b>	<b>1.191.788</b>	<b>814.839</b>

- (1) Se presentan por su valor razonable e incluye principalmente cultivos de Aster y Dianthus, los ciclos de producción de estas plantas son de hasta 1 año que incluyen ciclos vegetativos que van desde 60 hasta 105 días, tiempo en el cual acumulan los costos relacionados con su período de crecimiento.
- (2) Corresponde a plantas de diferentes variedades, entre las más relevantes podemos mencionar a Statice y Limonium, los ciclos de producción oscilan entre los 1.5 hasta 5 años, con ciclos vegetativos entre 60 y 90 días, tiempo en el cual acumulan los costos hasta la primera producción de tallos.
- (3) Corresponde a plantas propagadas de belladona, Elettum, Eryngium, y Sinensis.

La Compañía mide el valor razonable de sus activos biológicos de acuerdo con técnicas de valoración, dado que no cuenta con un mercado activo donde lo pueda observar directamente. Inicialmente se discrimina los cultivos con sus

## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

respectivas variedades y se reconoce su ubicación y cantidad de plantas correspondientes. De acuerdo a las características de productividad, tiempo de vida útil (tiempo de vida útil en estado vegetativo y productivo), y estado al momento de la medición, se determina la producción prevista; la misma que multiplicada por la previsión de precios en el punto de cosecha menos los costos proyectados en el mismo punto, es traída a valor actual con la aplicación de una tasa de descuento observable, con lo cual se verifica la estimación del precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender estos activos al momento de la medición

### 14. Planta y Equipos- neto

El movimiento de la planta y equipos neto, neto al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	2013					
	Saldo al inicio del año	Adición	Bajas y ventas	Reclasificación	Reclasificación al gasto	Saldo al final del año
<b><u>Costo</u></b>						
Obras en proceso	60.844	1.750	-	(1.750)	(50.510)	10.334
Equipo de oficina	5.893	-	-	-	-	5.893
Muebles y enseres	23.389	-	-	1.760	-	25.139
Equipos de computación	22.765	840	(8.172)	-	-	15.423
Vehículos	140.205	71.022	-	-	-	211.227
Equipos de comunicación	9.868	-	-	-	-	9.868
Otros activos fijos	54.726	-	(137)	-	(230)	54.359
Instalaciones	415.140	10.125	-	-	-	425.265
Invernaderos	953.386	92.054	(28.497)	-	-	1.015.942
Maquinaria y equipos	132.186	16.837	(3.868)	-	-	145.165
Cuartos fríos	158.160	-	-	-	-	158.160
Equipos de riego	290.196	65.967	(14.770)	-	-	331.393
	<b>2.266.757</b>	<b>248.595</b>	<b>(66.444)</b>	<b>-</b>	<b>(50.740)</b>	<b>2.408.168</b>
<b><u>Depreciación</u></b>						
Equipo de oficina	(1.632)	(598)	-	-	-	(2.230)
Muebles y enseres	(6.403)	(2.835)	-	-	-	(9.238)
Equipos de computación	(11.458)	(6.154)	8.172	-	-	(9.438)
Vehículos	(32.429)	(19.045)	-	-	-	(51.474)
Equipos de comunicación	(1.954)	(3.019)	-	-	-	(4.973)
Otros activos fijos	(37.277)	(6.520)	367	-	-	(42.430)
Instalaciones	(211.358)	(32.602)	-	-	-	(243.960)
Invernaderos	(427.803)	(103.496)	10.014	-	-	(521.285)
Maquinaria y equipos	(45.750)	(14.762)	348	-	-	(60.164)
Cuartos fríos	(37.755)	(13.570)	-	-	-	(51.325)
Equipos de riego	(124.834)	(26.665)	14.770	-	-	(136.629)
	<b>(938.451)</b>	<b>(228.266,00)</b>	<b>33.671</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.133.046)</b>
	<b>1.328.306</b>	<b>20.329</b>	<b>(22.773)</b>	<b>-</b>	<b>(50.740)</b>	<b>1.275.122</b>



## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

	2012				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificación al gasto	Baja	Saldo al final del año
<u>Costo</u>					
Obras en proceso	84,052	271,874	(305,081)		60,844
Equipo de oficina	5,357		8,893	(9,357)	5,893
Muebles y enseres	28,542	825	899	(9,677)	23,389
Equipos de computación	19,530	6,319	4,076	(7,170)	22,764
Vehículos	119,187	21,018			140,205
Equipos de comunicación	3,351	741	7,793	(2,017)	9,868
Otros activos fijos	85,284		(7,286)	(3,292)	54,726
Instalaciones	378,601	4,606	88,904	(65,972)	415,140
Invernaderos	909,592	56,055	85,037	(97,298)	953,385
Maquinaria y equipos	119,819	14,143	1,943	(3,508)	132,196
Cuartos fríos	56,469		101,891		158,160
Equipos de riego	298,317	501	351	(8,973)	299,197
<b>Total costo</b>	<b>2,095,901</b>	<b>375,883</b>	<b>(10,762)</b>	<b>(194,265)</b>	<b>2,266,758</b>
<u>Depreciación</u>					
Obras en proceso					
Equipo de oficina	(2,017)	(9,896)		10,281	(1,632)
Muebles y enseres	(12,542)	(2,196)		8,335	(6,403)
Equipos de computación					
Vehículos	(28,544)	(8,385)			(32,429)
Equipos de comunicación	(11,368)	(8,584)		6,539	(13,410)
Otros activos fijos	(41,103)	3,886			(37,277)
Instalaciones	(182,305)	(33,620)		4,568	(211,357)
Invernaderos	(362,046)	(108,931)		44,175	(427,802)
Maquinaria y equipos	(34,870)	(13,422)		2,541	(46,750)
Cuartos fríos	(29,587)	(8,158)			(37,755)
Equipos de riego	(107,198)	(28,286)		10,851	(124,635)
<b>Total depreciación</b>	<b>(806,637)</b>	<b>(219,105)</b>		<b>87,290</b>	<b>(938,452)</b>
<b>Total neto</b>	<b>1,289,264</b>	<b>156,779</b>	<b>(10,762)</b>	<b>(106,974)</b>	<b>1,328,306</b>

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 6-h).

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo se registra dentro de los gastos de Administración.

## **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**

### **15. Activos intangibles**

Un detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Software y licencias	35.106	38.205
Amortización acumulada	(22.620)	(18.572)
<b>Total</b>	<b>12.486</b>	<b>19.632</b>

### **16. Inversiones en Asociadas**

Las acciones no se operan públicamente en la bolsa de valores y por lo tanto el precio publicado no está disponible. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía posee inversiones en Cultivos Verdes S.A. Cultiverde por US\$7,423 (US\$6.077 Diciembre 2012) en un 33% de porcentaje de participación.

### **17. Activo no corriente disponible para la venta**

Al 31 de diciembre de 2012, la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios en sesión celebrada el 4 de enero de 2013, aprobó la cesión de la totalidad de participaciones en la Compañía Carmen Noriega C.N.G. Representaciones Cía. Ltda. a favor de la Compañía Ecuacarga Cía. Ltda y el 21 de marzo de 2013 se realizó la venta generando una pérdida en la misma de US\$13,175.

### **18. Préstamos con Instituciones Financieras y Otros**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un detalle de los préstamos con Instituciones financieras y otros se detalla a continuación:

## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

2013			
Entidad	Tasa de Interés	Vencimiento	Saldo
<u>Corto plazo</u>			
LAAD AMERICAS N.V (1)	Libor + 9%	17/04/2019	110.000✓
Banco Pichincha	11,20%	04/03/2016	16.787
Banco Pichincha	11,20%	17/10/2014	151.376✓
Banco Pichincha	11,20%	20/09/2015	5.803
Diners			26.810
Intereses			16.525✓
Banco Pichincha			101.004
			428.305
<u>Largo Plazo</u>			
LAAD AMERICAS N.V	Libor + 9%	17/04/2019	830.000
Banco Pichincha	11,20%	20/09/2015	4.797
Banco Pichincha	11,20%	04/03/2016	23.796
			858.592
<b>Total</b>			<b>1.286.897</b>

2012			
Entidad	Tasa de Interés	Vencimiento	Saldo
<u>Corto plazo</u>			
LAAD AMERICAS N.V (1)	Libor + 9%	17/04/2019	60.000
Banco Pichincha	9,74%	19/02/2013	280.000
Banco Pichincha	9,74%	13/03/2013	200.000
Banco Pichincha	11,20%	20/09/2015	6.698
Intereses			20.284
Diners			47.854
			613.736
<u>Largo Plazo</u>			
LAAD AMERICAS N.V	Libor + 9%	17/04/2019	940.000
Banco Pichincha	11,20%	20/09/2015	10.600
			950.600
<b>Total</b>			<b>1.564.336</b>

- (1) Dicha obligación se encuentra garantizada por un Fidelcomiso de Garantía sobre un lote de quince punto dieciséis hectáreas que forma parte de la finca Valleflor ubicado en Pifo (mismo que es propiedad de los socios) y, garantía personal del Señor Benito Manuel Jaramillo Moscoso quien figura como garante solidario.

## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

- (2) Los préstamos con el Banco del Pichincha están garantizados con hipotecas de terceros a la Compañía por US\$1.284.012.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el valor razonable de los préstamos bancarios se acerca sustancialmente al valor en libros debido a que no existen operaciones de refinanciamiento y su recuperación es fundamentalmente al corto plazo

### 19. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los saldos de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Acreedores comerciales</u>		
Relacionadas (Nota 27)	448.870	
Proveedores locales (1)	427.968	384.529
Proveedores del exterior (2)	138.829	324.985
Anticipo clientes	102.866	96.364
	<u>1.118.533</u>	<u>805.878</u>
Otras cuentas por pagar	28.832	82.796
<b>Total</b>	<b><u>1.147.165</u></b>	<b><u>888.674</u></b>

- (1) Incluye principalmente a la compra de fertilizantes y material de empaque a proveedores del país.

- (2) Corresponde en su mayoría a la compra de plantas, semillas y demás material para la producción.

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

### 20. Impuesto a la renta

#### a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2013 (23% aplicable a la utilidad gravable comprendida entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2012). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado neto	444.022	318.650
<b>Menos: 15% participación a trabajadores</b>	<b>(66.603)</b>	<b>(47.797)</b>
<b>Utilidad después de participación a trabajadores</b>	<b>377.419</b>	<b>270.853</b>
<b>Más: Gastos no deducibles</b>	<b>63.876</b>	<b>141.165</b>
<b>Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad</b>	<b>(40.060)</b>	<b>(122.052)</b>
<b>Menos: Deducciones especiales</b>	<b>(71.007)</b>	
<b>Menos: Ingresos exentos</b>	<b>(14.947)</b>	<b>(87.408)</b>
<b>Más: Gastos Incurridos para generar ingresos exentos</b>	<b>13.956</b>	<b>10.496</b>
<b>Más: 15% Participación Trabajadores atribuible a Ingresos exentos</b>	<b>149</b>	<b>99</b>
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>329.366</b>	<b>212.553</b>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	198.988	50.880
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>130.399</b>	<b>146.815</b>
Impuesto a la renta causado 12% (13%)	23.879	6.615
Impuesto a la renta causado 22% (23%)	28.688	33.767
<b>Total Impuesto causado</b>	<b>52.566</b>	<b>40.382</b>
Anticipo calculado	44.984	40.382
<b>Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado</b>	<b>52.566</b>	<b>40.382</b>
<b>Menos: Anticipos de impuesto a la renta pagado</b>	<b>(36.847)</b>	<b>(35.182)</b>
<b>Menos: Retenciones de impuesto a la renta</b>	<b>(5.253)</b>	<b>(8.337)</b>
<b>Menos: Retenciones de impuesto a la renta ISD</b>	<b>(3.156)</b>	<b>(4.920)</b>
<b>Impuesto a pagar (Saldo a favor del contribuyente)</b>	<b>7.510</b>	<b>(8.057)</b>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	52.566	40.382
Impuesto a la renta diferido	51.406	14.859
<b>Gasto Impuesto a la renta del año</b>	<b>103.972</b>	<b>55.241</b>

## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
Tasa impositiva nominal	83.032	22,00%	62.296	23,00%
Menos: reducción por reinversión	(19.899)	-5,27%	(5.088)	-1,88%
Más: Gastos no deducibles	14.053	3,72%	11.513	4,25%
Menos: Deducciones participación trabajadoras	(8.913)	-2,34%	(28.210)	-10,42%
Menos: Deducciones especiales	(15.622)	-4,14%	-	-
Menos: Ingresos exentos	(3.288)	-0,87%	(2.566)	-0,95%
Más: Gastos Incurridos para generar ingresos exentos	3.070	0,81%	2.414	0,89%
Más: 15% Participación Trabajadoras atribuible a ingresos exentos	33	0,01%	23	0,01%
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>52.666</b>	<b>13,93%</b>	<b>40.382</b>	<b>14,91%</b>

### b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>		
	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los Resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<u>Activos por impuestos diferidos con relación a:</u>			
Activo intangible	1.831	(1.831)	-
Jubilación Patronal NIIF	2.219	(2.219)	-
Valor razonable del activo biológico	52.084	(52.084)	-
	56.134	(56.134)	-
<u>Pasivos por impuestos diferidos con relación a:</u>			
Activo Intangible	(4.049)		(4.049)
Reestimación vida útil activo fijo	(23.525)	4.728	(18.797)
Jubilación Patronal NIIF	(2.231)		(2.231)
Valor razonable del activo biológico	(17.538)		(17.538)
	(47.343)	4.728	(42.615)
<b>Total</b>	<b>8.791</b>	<b>(51.406)</b>	<b>(42.615)</b>

## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

	2012		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<i>Activos por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Activo intangible	1.831		1.831
Jubilación Patronal NIIF	-	2.219	2.219
Valor razonable del activo biológico	52.084		52.084
	53.915	2.219	56.134
<i>Pasivos por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Activo intangible	(4.489)	450	(4.049)
Reestimación vida útil activo fijo	(22.325)		(22.325)
Reestructuración vida útil camión	(1.200)		(1.200)
Jubilación Patronal NIIF	(2.231)		(2.231)
Valor razonable del activo biológico		(17.538)	(17.538)
	(30.255)	(17.088)	(47.343)
<b>Total</b>	<b>23.660</b>	<b>(14.869)</b>	<b>8.791</b>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio son gastos netos de impuesto a la renta por US\$51.406 y US\$14.869 respectivamente.

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante.

En consideración a esta disposición legal, los activos y pasivos por impuestos diferidos fueron medidos con las siguientes tasas:

Al 31 de diciembre de 2013	22%
Al 31 de diciembre de 2012	23%

### c) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
Impuesto a la Renta	7.510	
Impuestos por liquidar	23.504	20.220
<b>Total</b>	<b>31.014</b>	<b>20.220</b>

## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

(1) Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año		1.954
Provisión del año	52.566	40.382
Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal	(5.253)	(8.337)
Crédito tributario años anteriores		
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas	(3.156)	(4.920)
Anticipo de impuesto a la renta	(36.647)	(35.182)
Pagos efectuados		(1.954)
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>7.510</b>	<b>(8.057)</b>

### d) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2010 al 2013.

## 21. Obligaciones acumuladas

El rubro de obligaciones acumuladas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y beneficios sociales	200.858	191.266
Participación trabajadores	66.603	47.797
Otras cuentas por pagar empleados	24.400	29.019
<b>Total</b>	<b>291.861</b>	<b>268.082</b>

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	47.798	46.648
Pago a trabajadores	(47.798)	(46.548)
Provisión participación a trabajadores	66.603	47.798
<b>Saldo al final del año</b>	<b>66.603</b>	<b>47.798</b>



## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

### 22. Obligación por Beneficios Definidos

#### Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 5,66% anual (para el año 2013 y 2012).

La Norma Internacional de Contabilidad 19 – Beneficios a los empleados revisada y vigente a partir del 1ro de enero del 2013, hace una serie de cambios en la contabilidad de los beneficios de los empleados, siendo los más significativos que la variación de la provisión por tal beneficio se registre:

- el costo del servicio y el interés neto en el resultado del periodo; y
- las nuevas mediciones en otro resultado integral.

Esta nueva norma se ha aplicado retroactivamente de acuerdo con su disposición transitoria, y en consecuencia, la Compañía ha reiterado sus resultados comunicados a través de los periodos comparativos presentados por lo que no existen efectos acumulados como efectos de periodos anteriores como un ajuste al patrimonio, de tal manera que el movimiento por la obligación de beneficio por retiro de Jubilación Patronal en los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	175.627	91.103
Pago por Jubilación patronal	-	-
Provisión Jubilación patronal	17.920	84.524
<b>Saldo al final del año</b>	<b>193.547</b>	<b>175.627</b>

### 23. Patrimonio de la Compañía

#### a) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social autorizado consiste de 67.077 participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

#### b) 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

## **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**

capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### **c) Reserva facultativa**

De conformidad con la Ley de Compañías, corresponden a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de directorio y socios.

### **d) Aportes futuras capitalizaciones**

Con fecha 18 de diciembre del 2013 mediante acta de junta de socios, se resuelve incrementar el capital en US\$50.880 para el año 2014 utilizando la cuenta Aportes futuras capitalizaciones.

### **e) Resultados acumulados**

#### **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 no podrá ser distribuido entre los Socios, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Socios.

### **Gestión de capital**

La gestión de capital se refiere a la Administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de Administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los socios.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía.

## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

### 24. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Exportaciones	5,843,218	5,065,968
Ventas locales	243,420	828,069
Devoluciones	(95,505)	(95,242)
<b>Total</b>	<b>5,791,133</b>	<b>5,798,695</b>

### 25. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de personal	928,027	1,003,804
Trámites	63,230	35,827
Otros gastos	62,008	61,270
Depreciación	41,613	34,801
Honorarios	38,042	98,885
Seguridad y vigilancia	36,806	31,809
Impuestos y contribuciones	36,190	47,503
Servicios básicos	30,626	31,285
Suministros y materiales	21,988	21,382
Mantenimiento	21,091	17,753
Seguros	19,301	13,236
Fletes y transportes	19,427	23,826
Pérdida en venta de participaciones	13,175	-
Gastos de viaje	11,879	11,032
Provisión cuentas incobrables	217	7,292
Arriendos (1)	-	13,451
<b>Total</b>	<b>1,333,620</b>	<b>1,452,955</b>

(1) En el año 2013, la Compañía reclasificó estos rubros a Costos Indirectos de Producción

## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

### 26. Costos financieros

El detalle de los costos financieros por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses por préstamos bancarios	117.380	92.632
Comisiones bancarias	13.619	23.261
Diferencial cambiario	2.674	117
Otros gastos bancarios	1.445	977
Intereses por mora	1.095	4.541
<b>Total</b>	<b>136.213</b>	<b>121.528</b>

### 27. Transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con Compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u><i>Deudores comerciales (Nota 10)</i></u>		
Cultivos Verdes S.A. Cultiverde	17.432	13.060
Andean Fields		29.086
CNG Representaciones		32
	17.432	42.178
<u><i>Acreedores comerciales (Nota 19)</i></u>		
Andean Fields	448.870	-
	448.870	-

## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

Las cuentas por cobrar se originan principalmente por la venta de flores que efectúa la Compañía:

	2013	2012
<u>Ventas a relacionadas</u>		
Andean Fields Ltda	1.467.170 /	987.256
Cultivos Verdes S.A. Cultiverde	46.641 /	33.243
CNG Representaciones Cía. Ltda.	-	3.328
<b>Total</b>	<b>1.512.711 /</b>	<b>1.023.827</b>
<u>Compras a relacionadas</u>		
CNG Representaciones Cía. Ltda.	-	991
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>991</b>

### Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a los altos directivos por US\$424.382 y US\$426.979 respectivamente.

## 28. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, con la finalidad de presentar de forma adecuada los Estados Financieros auditados, se efectuaron las siguientes reclasificaciones, un detalle es como sigue:

	2013			
	Saldo Estados Financieros Internos	Debe	Haber	Saldo informe auditados
<u>Estado de Situación Financiera</u>				
<b>Activo</b>				
<u>No corriente</u>				
Activo Biológico no corriente	1.191.788		145.657	1.046.131
<u>Corriente</u>				
Activo Biológico corriente		145.657		145.657

(1) Corresponde a la reclasificación activo biológico de ciclo corto al activo corriente

## Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

	2012			
	Saldo			Saldo
	Estados	Debe	Haber	Informe
	Financieros			
<b><u>Estado de situación financiera</u></b>				
<b>Pasivo</b>				
<b><u>Corriente</u></b>				
Préstamos con instituciones financieras y otras	690.916	77.180		613.736
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar	811.495		77.180	888.675

### 29. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de nuestro Informe, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

### 30. Autorización de los Estados Financieros:

Los estados financieros individuales Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido autorizados para su publicación por la Administración local de la Compañía el 7 de marzo del 2014; y, serán aprobados de manera definitiva en Junta de Socios de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador