



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Global Support Local Knowledge

EMIHANA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

S/.	Sucres
US\$.	Dólares estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Global Support Local Knowledge

Informe de los Auditores Independientes



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



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

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los Estados de Situación Financiera, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujos de Efectivo, que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **EMIHANA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados integrales de sus operaciones, el cambio en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas Niif para Pymes.
5. Tal como se explica en las políticas de contabilidad significativas, EMIHANA CIA. LTDA. aplicó las Normas Internacionales de Información Financiera Niif para Pymes, para la preparación de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012, estableciéndose el 2011 como el año de transición.

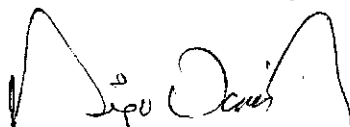
SC. RNAE No. 434

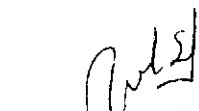
Gabriel Páez Jativa
Socio
R.N.C. 11.203

EMIHANA CÍA. LTDA.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(En dólares estadounidenses)

		2012	2011			2012	2011
<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>			<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>		
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja Bancos	1	44.324	64.020	Obligaciones Bancarias	6	150.000	177.873
Cuentas por Cobrar	2	333.579	339.968	Cuentas por Pagar	7	1.313.318	1.112.090
Inventarios	3	234.906	248.714	Pasivos Acumulados	8	135.755	147.520
Pagos anticipados		14.425	12.943				
Total activo corriente		627.234	665.645	Total pasivo corriente		1.599.073	1.437.483
				Pasivo a largo Plazo			
Propiedad, Planta y Equipo	4	1.725.832	1.634.820	Pasivo a Largo Plazo	9	233.882	186.964
Activos Biológicos	5	745.779	593.280				
Otros Activos		24.893	5.202	Total pasivo		1.832.955	1.624.447
				PATRIMONIO			
				Capital Social	10	14.000	14.000
				Aporte Futura Capitalización	11	895.110	895.110
				Reserva Legal	12	4.308	4.308
				Superavit por Revaluación	13	619.162	622.909
				Resultados Acumulados	14	276.010	104.543
				Resultados Adopción Niif	15	(534.089)	(534.089)
				Utilidad del Ejercicio		16.282	167.719
				Total patrimonio		1.290.783	1.274.500
Total		3.123.738	2.898.947	Total		3.123.738	2.898.947

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

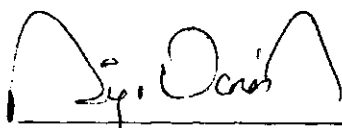

 Dr. Diego Utrón
 APODERADO GENERAL


 Sra. Adela Muñoz
 CONTADOR GENERAL
 RUC: 1716137987001

EMIHANA CÍA. LTDA.
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(En dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas	3.339.721	2.969.318
Costo de Ventas	<u>(2.604.644)</u>	<u>(2.223.660)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	735.077	745.658
Gastos de Administración y Ventas	<u>(731.318)</u>	<u>(586.071)</u>
Utilidad en Operación	3.759	159.587
Otros Ingresos (Gastos) Neto	<u>4.922</u>	<u>8.132</u>
Utilidad del ejercicio	<u>8.681</u>	<u>167.719</u>
Utilidad neta del Ejercicio	8.681	167.719
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>		
Impuestos Diferidos	7.601	
Superávit por Revaluación	(3.747)	105.603
RESULTADO INTEGRAL	<u><u>12.535</u></u>	<u><u>273.322</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

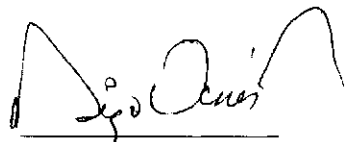

 Dr. Diego Uco
APODERADO GENERAL

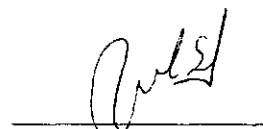

 Sra. Adela Muñoz
CONTADOR GENERAL
RUC: 1716137987001

EMIHANA CÍA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Superávit por Revaluación	Resultados Acumulados	Resultados Adopción Niif	Utilidad del Ejercicio	Total
2012								
Saldo al 31 de diciembre del 2011	14.000	895.110	4.308	622.909	104.543 /	(534.089)	167.719 /	1.274.500 ✓
Transferencia Utilidad Neta 2011					111.377		(111.377)	0
Transferencia Ajustes Niif 2011					56.342		(56.342)	0
Transferencia				(3.747) /	3.747 /			0
Utilidad neta del ejercicio 2012							16.282	16.282
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>14.000</u>	<u>895.110</u>	<u>4.308</u>	<u>619.162</u>	<u>276.009</u>	<u>(534.089)</u>	<u>16.282</u>	<u>1.290.782</u>
2011								
Saldo al 31 de diciembre del 2010	14.000	545.176	4.308	517.306	(6.892)	(534.089)	111.435	651.244
Transferencia					111.435		(111.435)	
Aporte en efectivo		349.934						349.934
Avalúo de terreno				105.603				105.603
Utilidad neta del ejercicio 2011							111.377	111.377
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>14.000</u>	<u>895.110</u>	<u>4.308</u>	<u>622.909</u>	<u>104.543</u>	<u>(534.089)</u>	<u>111.377</u>	<u>1.218.158</u>
Ajustes Niif							56.342	56.342
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>14.000</u>	<u>895.110</u>	<u>4.308</u>	<u>622.909</u>	<u>104.543</u>	<u>(534.089)</u>	<u>167.719</u>	<u>1.274.500</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

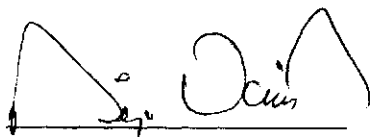

 Dr. Diego Uros
APODERADO GENERAL

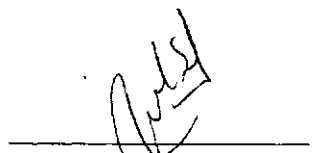

 Sra. Adela Muñoz
CONTADOR GENERAL
RUC: 1716137987001

EMIHANA CÍA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(En dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	3.361.128	2.969.801
Efectivo pagado a proveedores, empleados, impuestos y otros	(2.832.036)	(2.548.534)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>529.092</u>	<u>421.267</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de Activos Fijos	(178.908)	(447.093)
Adquisición Inversión de Finca	(342.007)	(325.378)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(520.915)</u>	<u>(772.471)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios	(27.873)	17.886
Aporte Futura Capitalización		349.934
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(27.873)</u>	<u>367.820</u>
Aumento neto de efectivo	(19.696)	16.616
Efectivo al inicio del año	<u>64.020</u>	<u>47.404</u>
Efectivo al final del año	<u><u>44.324</u></u>	<u><u>64.020</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

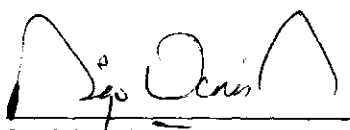

 Dr. Diego Ucros
APODERADO GENERAL

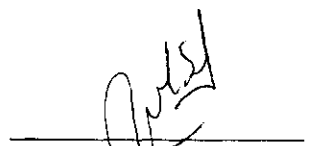

 Sra. Adela Muñoz
CONTADOR GENERAL
RUC: 1716137987001

EMIHANA CÍA. LTDA.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto en las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(En dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad Neta	16.282	111.377
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provision Cuentas Incobrables	2.233	
Participación trabajadores	/ 7.751	/ 24.072
Impuesto a la renta	/ 27.638	25.032
Depreciación y amortización	/ 298.313	268.344
Jubilación Patronal y desahucio	/ 34.828	/ 46.893
Baja de plantas y otros	/ 28.232	/ 132.213
Retiro de Depreciación	/ (49.143)	
Impuesto Diferido Pasivo	(2.914)	
Impuesto Diferido Activo	(4.687)	
	<u>358.532</u>	<u>607.931</u>
Cambios en activos y pasivos operativos		
Cuentas por Cobrar	(2.395)	(7.966)
Inventarios	13.809	(35.562)
Gastos anticipados	(1.481)	(847)
Cuentas por Pagar	201.230	(142.606)
Pasivos Acumulados	(40.603)	317
	<u>170.560</u>	<u>(186.664)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>529.092</u></u>	<u><u>421.267</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Dr. Diego Ucros
APODERADO GENERAL


 Sra. Adela Muñoz
CONTADOR GENERAL
RUC: 1716137987001

EMIHANA CIA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Descripción del negocio, objeto social y operaciones

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 11 abril de 1997, mediante escritura pública otorgada ante el notario Vigésimo Octavo del cantón Quito y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 97.1.1.1.182 del 20 de mayo de 1997. Está domiciliada en el cantón Cayambe, Provincia de Pichincha, sector Ishigto. Su objeto social está relacionado con la importación, exportación, comercialización, distribución, diseño, producción, ensamble en todas las fases de todo

EMIHANA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICL.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 de la Superintendencia de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), a partir del año 2011. En base a estos lineamientos, Emihana Cía. Ltda., debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ASB.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

EMIHANA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.-** Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

EMIHANA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y están presentadas netas de provisión para cuentas dudosas, la cual es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su valor tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

El monto de la estimación anual se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en el que se determina. La recuperación posterior se reconoce con crédito a los resultados del ejercicio en el que las condiciones que originaron su reconocimiento son superadas. Los criterios básicos para dar de baja contra dicha cuenta de valuación son: (a) agotamiento de la gestión de cobranza jurídica o administrativa, incluyendo ejecución de garantías, cuando corresponda; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

- **Baja de un activo financiero.-** La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.
- **Pasivos financieros.-** Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.
- **Pasivos financieros medidos al costo amortizado.-** Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

EMIHANA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

- **Deuda.-** Está representada por pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de pago a proveedores es de 90 días promedio.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pactados.

- **Baja de un pasivo financiero.-** La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la misma.

Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Propiedades, planta y equipo

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, así:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	37 años promedio
Instalaciones	10 años
Invernaderos	28 años promedio
Maquinaria y Equipo	10 años
Vehículos	5 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Equipo de computación	3 años

EMIHANA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Al 31 de diciembre del 2010 la compañía procedió a revalorizar sus terrenos, edificios e invernaderos mediante la participación de un perito valuador de la finca Emihana 1 y al 31 de diciembre del 2011 se registra el avalúo técnico de la finca Emihana 2.

El gasto por depreciación de los activos fijos, se registra en los resultados del año.

Activos Biológicos

Los activos biológicos corresponden a plantas en producción, plantas en formación y producto biológico. La compañía mide sus activos biológicos (plantas de rosas), utilizando el modelo de costo. No existe un precio de mercado activo para este tipo de activo biológico. La gerencia ha determinado que la estimación de un valor razonable implica un costo desproporcionado dado que tendría que incurrir en costos significativos para lograrlo.

En el costo de las plantas se registra básicamente los valores relacionados con la plantación: plantas, presiembra, regalías, etc. Este rubro de cultivos (plantas), es amortizado en períodos de 6 años. La compañía controla contablemente la erradicación o mortandad de las plantas.

Las plantaciones están constituidas por plantas de varias variedades de rosas y son valoradas por el método del costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

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

Valuación de plantaciones en etapa pre-productiva:

El tiempo en el que las plantaciones se reconocen como plantaciones en proceso o vegetativo es de 8 meses.

Las plantaciones en proceso incluyen el Costo de Cultivo del año corriente y por el tiempo de maduración de las plantas más el costo de reproducción de las plantas el cual incluye el Costo de Yemas e injertos.

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

EMIHANA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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

Las plantaciones en estas etapas no están sujetas depreciaciones, sin embargo si existe evidencia clara de que dicha plantación no será exitosa de la misma deberá ser dado de baja en su totalidad.

Valuación de Plantaciones en etapa productiva:

Las Plantaciones en Producción son valuadas en base al método del costo utilizado para la valoración de plantas en etapa pre productiva y durante los 8 meses antes determinados. Luego de ese período deben ser transferidas a Plantaciones en Producción, fecha a partir de la cual se amortizarán en línea recta durante seis años.

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

Deterioro

Las Plantaciones en Producción deberán ser sometidas a evaluaciones permanentes de deterioro, procedimiento que consiste en determinar si las plantaciones se encuentran en condiciones aceptables de producción (cantidad y calidad) y además si la flor que produce tiene un nivel adecuado de aceptación en el mercado (precio y cantidad). Finalmente, esta evaluación es determinada por una comisión permanente establecida para el efecto y que la integran los siguientes funcionarios: El Gerente General y el Gerente de Producción.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

EMIHANA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

➤ **Beneficios a empleados**

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

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

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 23 % y 24%, respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% y 24%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2012 y 2011 dicha tasa se reduce 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes

EMIHANA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.

- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

EMIHANA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia

EMIHANA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios

Reconocimiento de 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.

- **Venta de bienes y servicios.-** 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.

Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Explicación de la Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES.

Para la preparación del Estado de Situación Financiera de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES, la compañía ha efectuado ajustes a los Estados Financieros de acuerdo a Nec. Las explicaciones y efectos de la transición de Nec a Niif para Pymes se detallan en los cuadros siguientes, tanto a la fecha de la primera aplicación 1 de enero del 2011, al 31 de diciembre del 2011 y al 31 de diciembre del 2011 del Estado de Resultados.

EMIHANA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO NEC A NIIF(S) AL 1 DE ENERO DEL 2011

	NOTAS	NEC	AJUSTES DEBITO	CREDITO	NIIF(S)
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos		47.404			47.404
Cuentas por cobrar	A	394.677		57.503	337.174
Inventarios		213.152			213.152
Pagos Anticipados		12.096			12.096
Total activo corriente		<u>667.329</u>			<u>609.826</u>
Activos fijos	B	744.470	481.092	13.827	1.211.735
Activos Biológicos	C	793.597	84.668	378.640	499.625
Otros activos	D	5340	14.332	19.672	0
Total activo		<u>2.210.736</u>	<u>580.092</u>	<u>469.641</u>	<u>2.321.187</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>					
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones bancarias		159.986			159.986
Cuentas por pagar	E	494.915		752.052	1.246.967
Pasivos acumulados		105.825			105.825
Total pasivo corriente		<u>760.726</u>			<u>1.512.778</u>
PASIVO NO CORRIENTE					
Préstamos de accionistas y otros	E,F	781.983	781.983		-
Jubilación Patronal y Desahucio	G			101.392	101.392
Impuestos diferidos				55.774	55.774
Total Pasivo		<u>1.542.709</u>			<u>157.166</u>
PATRIMONIO					
Capital Social		14.000			14.000
Aporte futura capitalización		545.176			545.176
Reserva Legal		4.308			4.308
Superavit por Revaluación	H			517.306	517.306
Resultado de Años Anteriores		(6.892)			(6.892)
Resultados acumulados NIIF	A-H		579.024	44.935	(534.089)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		111.435			111.435
Total Patrimonio		<u>668.027</u>			<u>651.244</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>2.210.736</u>	<u>1.941.100</u>	<u>1.941.100</u>	<u>2.321.187</u>

EMIHANA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

A. CUENTAS POR COBRAR / PROVISION DETERIORO

Corresponde a US\$ 57.503 de ajuste referente a la baja de cuentas incobrables a esta fecha.

B. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Registro de ajuste correspondiente al reavalúo efectuado al 31 de diciembre del 2010 de la finca Emihana 1, además del ajuste realizado a activos totalmente depreciados y estimaciones de nuevas vidas útiles

C. ACTIVOS BIOLOGICOS

Corresponde básicamente al registro por corrección de costo unitario de plantas, regalías y nuevo cálculo por amortizaciones.

D. OTROS ACTIVOS

Ajuste de baja de cuentas no reconocidas bajo NIIF, correspondientes a Gastos de Constitución y Preorganización.

E. CUENTAS POR PAGAR

Reclasificación de Pasivo a Largo Plazo al corto plazo, correspondientes a los préstamos efectuados por los socios en años anteriores.

F. PRESTAMOS DE SOCIOS

Reclasificación del Largo Plazo a cuentas por pagar a los socios, ajustando intereses no reconocidos bajo NIIF.

G. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Corresponde al ajuste por la totalidad de personal de los beneficios a empleados, mediante estudio actuarial a esta fecha.

H. SUPERAVIT POR REVALUACION

Corresponde a la contrapartida generada en la valoración de finca Emihana 1.

A-H. RESULTADOS ACUMULADOS NIIF

EMIHANA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Corresponde a la contrapartida por la adopción de primera vez la cual engloba entorno

CONCILIACION DEL PATRIMONIO DE NEC A NIIF PARA PYMES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

		DEBITO	CREDITO	DEBITO	CREDITO	
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y Bancos		64.020				64.020
Cuentas por cobrar		402.643	57.503			345.140
Provisión cuentas de dudoso cobro	A				5.172	(5.172)
Inventarios		248.714				248.714
Pagos Anticipados		12.943				12.943
Total activo corriente		728.320				665.645
ACTIVO NO CORRIENTE						
Propiedad, planta y equipo	C	1.187.941	481.092	13.827	52.358	1.634.820
Activos Biológicos	D	829.613	84.668	378.640	84.729	593.280
Impuesto diferido activo	E				5.202	5.202
Otros activos	F	3.372	14.332	19.672	1.968	
Total activo		2.749.246				2.898.947
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones bancarias		177.873				177.873
Cuentas por pagar		360.037	752.053			1.112.090
Pasivos acumulados		147.519				147.519
Total pasivo corriente		685.429				1.437.482
PASIVO NO CORRIENTE						
Préstamos de accionistas		781.984	781.984			-
Jubilación Patronal y Desahucio	G	46.892		101.392	18.882	133.331
Pasivo por Imp Diferido	H			55.774	2.141	53.633
Total Pasivo		1.514.305				1.624.446
PATRIMONIO						
Capital Social		14.000				14.000
Aporte futura capitalización		895.110				895.110
Reserva Legal		4.308				4.308
Superávit por revaluación	I	105.603		517.306		622.909
Reexpresión monetaria						-
Resultados acumulados Niif			579.024	44.935		(534.089)
Resultado Acumulados		104.543				104.543
Pérdida del ejercicio	A-I	131.377			27.758	167.720
Total Patrimonio		1.234.941			84.101	1.274.500
Total pasivo y patrimonio		2.749.246	1.941.101	1.941.101	193.039	2.898.947

EMIHANA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

A. CUENTAS POR COBRAR / PROVISION DETERIORO

Registro de creación de Provisión para Cuentas Incobrables debido a clientes morosos superiores a un año.

B. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Corresponde a reversión por reavalúo 2011, ajuste por nuevas vidas útiles y nuevas políticas de capitalización.

C. ACTIVOS BIOLOGICOS

Ajuste referente a los nuevos costos estimados de plantas, regalías y vidas útiles

D. IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO

Registro y ajuste por impuesto diferido por las partidas afectadas a resultados del período.

E. OTROS ACTIVOS

Ajuste por activos no reconocidos bajo NIIF como Gastos de Constitución y Preorganización

F. PROVISIÓN POR JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Registro ajuste de provisión por jubilación patronal y desahucio en base a estudio actuarial al 31 de diciembre del 2011.

G. PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Ajuste proveniente de diferencias entre base fiscal y base contable

H. APOORTE FUTURA CAPITALIZACION / PRESTAMOS ACCIONISTAS

Reclasificación a Pasivo a Largo Plazo, por determinarse adicionalmente un Instrumento de Pasivo y no de Patrimonio por US\$ 349.934.

EMIHANA CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

**CONCILIACION DEL ESTADO DE RESULTADOS DE NEC A NIIF PARA
PYMES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	NOTAS	NEC	AJUSTES		NIIF(S)
			DEBITO	CREDITO	
Ventas		2.969.318			2.969.318
Costo de ventas	A	(2.216.179)	7.481		(2.223.660)
Utilidad bruta en ventas		753.139			745.658
Gastos de administración y ventas	B	(600.789)	20.277	84.102	(536.964)
Utilidad en operación		152.350			208.693
Otros ingresos /gastos (neto)		8.131			8.131
Utilidad del ejercicio		160.481			216.824
15% participación trabajadores		(24.072)			(24.072)
Impuesto a la renta		(25.032)			(25.032)
Utilidad neta		111.377	27.759	84.102	167.720

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

1. Caja - Bancos

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>US\$</u>	<u>2011</u>
Caja chica	80		80
Bancos	44.244		63.940
TOTAL	<u>44.324</u>		<u>64.020</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>US\$</u>	<u>2011</u>
Clientes	148.727		189.251
Impuestos (crédito tributario) (1)	148.510		136.961
Otras cuentas por cobrar (2)	43.747		18.928
Provisión cuentas incobrables	(7.405)		(5.172)
TOTAL	<u>333.579</u>		<u>339.968</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, fundamentalmente corresponde a crédito tributario del mes de diciembre, por US\$ 143.634 y US\$ 129.562, respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye anticipo a proveedores por US\$ 34.413 y US\$ 12.389; cuentas por cobrar personal por US\$ 3.990 y US\$ 5.075, respectivamente.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>US\$</u>	<u>2011</u>
Químicos	15.420		15.744
Materiales	30.913		41.852
Químicos Industria	54.213		41.071
Suministro y materiales en proceso	14.486		16.090
Material de embalaje Industria	53.341		62.463
Productos en proceso	21.974		33.069
Producto terminado	44.559		38.425
TOTAL	<u>234.906</u>		<u>248.714</u>

4. Propiedad, planta y equipo

Conformado por:

(Ver nota de Activos fijos en página siguiente)

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

2012

	<u>COSTO Y REVALORIZACION</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Equipo de Oficina	703	452	251
Muebles y Enseres	7.238	2.750	4.488
Equipo de Computación	4.461	2.638	1.823
Vehículos	53.990	22.460	31.530
Maquinaria y equipo	245.480	118.793	126.687
Invernaderos (3)	540.492	65.611	474.881
Instalaciones	90.226	37.115	53.111
Edificios (2)	273.371	15.422	257.950
Terrenos / Mejoras (1)	573.475		573.475
Preparación suelos	10.571		10.571
Tanques	264.500	73.435	191.065
TOTALES	2.064.507	338.676	1.725.832

2011

	<u>COSTO Y REVALORIZACION</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Equipo de Oficina	703	381	322
Muebles y Enseres	6.268	2.074	4.194
Equipo de Computación	3.716	1.590	2.126
Vehículos	53.990	13.822	40.168
Maquinaria y equipo	206.379	95.284	111.095
Invernaderos (3)	511.336	48.992	462.344
Instalaciones	78.120	29.061	49.059
Edificios (2)	242.402	10.796	231.607
Terrenos / Mejoras (1)	573.475		573.475
Construcciones en proceso	1.956		1.956
Tanques	208.465	49.991	158.474
TOTALES	1.886.810	251.991	1.634.820

- (1) Incluye el incremento por reavalúos realizado al 31 de diciembre del 2010 por la finca de Emihana 1 por US\$ 136.680
- (2) Incluye el incremento por reavalúos realizado al 31 de diciembre del 2011 por US\$ 14.677 y al 31 de diciembre del 2010 de US\$ 109.567.
- (3) Incluye el incremento por reavalúo realizado al 31 de diciembre del 2011 por US\$ 28.481 y al 31 de diciembre del 2010 por US\$ 271.059.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

El movimiento de activos fijos fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>US\$</u>	<u>2011</u>
COSTO			
Saldo inicial	1.886.810		1.374.743
Adiciones Netas	178.906		552.696
Retiros	(1.209)		(24.123)
Ajustes Niif			(16.506)
Saldo final	<u>2.064.507</u>		<u>1.886.810</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
Saldo inicial	251.991		163.007
Adición	145.922		104.607
Retiros	(59.236)		(19.505)
Ajustes Niif			3.882
Saldo final	<u>338.677</u>		<u>251.991</u>

5. Activos Biológicos

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>US\$</u>	<u>2011</u>
Plantas de producción	1.062.055		753.672
Regalías	341.805		269.218
Ajustes Niif			20.280
	<u>1.403.860</u>		<u>1.043.170</u>
Amortización Acumulada	(671.859)		(600.864)
Ajustes Niif			57.128
Preproducción	13.778		113.615
Ajustes Niif			(19.769)
Total	<u>745.779</u>		<u>593.280</u>

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

El gasto por amortización de Activos Biológicos fue de US\$ 162.486 y US\$ 104.608, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía no ha contratado pólizas de seguro para cubrir los riesgos de sus plantaciones de rosas.

El movimiento de activos biológicos en el período fue el siguiente:

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(1) Corresponde a un sobregiro contable, debido a los cheques girados a proveedores que hasta la fecha del cierre fiscal no han sido cobrados.

(2) Corresponde a dos operaciones de crédito, una por US\$ 100.000 y otra por US\$ 50.000, otorgadas en febrero 23 y marzo 10 del 2010, con vencimientos en febrero 23 y marzo 10 del 2011, al 5,25% de interés, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2012, estas operaciones de crédito han sido renovadas hasta febrero 23 y marzo 10 del 2013. Al 31 de diciembre del 2011, estas operaciones de crédito han sido renovadas hasta febrero 23 y marzo 10 del 2012 y están garantizadas con firmas (garantías incondicionales) por los señores Masazumi Komiya, Diego Ucros y Miguel Bermúdez.

7. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>US\$</u> <u>2011</u>
Proveedores locales	256.506	204.977
Anticipo clientes	295.550	126.225
Préstamos socios	752.052	752.052
Otras cuentas por pagar	9.010	28.836
Total	<u>1.313.118</u>	<u>1.112.090</u>

8. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>US\$</u> <u>2011</u>
Sueldos y salarios	56.928	63.899
Beneficios sociales	55.284	41.505
Participación trabajadores	7.751	24.072
Impuesto a la renta		12.735
Otras	15.792	5.309
Total	<u>135.755</u>	<u>147.520</u>

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

9. Pasivo a Largo Plazo

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>US\$</u> <u>2011</u>
Provisión para jubilación patronal	133.177	107.571
Provisión para desahucio	34.983	25.760
Pasivo por impuesto diferido	65.722	53.633
TOTAL	<u>233.882</u>	<u>186.964</u>

10. Capital Social

El capital suscrito y pagado de Emihana Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es de 350.000 participaciones, de valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

11. Aporte Futura Capitalización

Representan las aportaciones de los socios, con el propósito de aumentar el capital. Al 31 de diciembre del 2004, este rubro ha sido incrementado en US\$ 333.653, mediante compensación de créditos con el rubro de Préstamos de Socios por US\$ 250.000 y aportes en efectivo por US\$ 83.653, según actas de socios del 25 de junio y 4 de noviembre del 2004. El monto decidido a aumentar en efectivo por los socios de la compañía, de acuerdo con las actas anotadas, asciende a US\$ 134.049, encontrándose pendiente de aportar un valor de US\$ 50.396. En el ejercicio 2005, se hizo un aporte de US\$ 48.456, encontrándose al 31 de diciembre del 2009 y 2008, pendiente de aportar US\$ 1.940. Resultado de la fusión de Rosegarden Cía. Ltda. con Emihana Cía. Ltda., en el año 2009, se incrementa este rubro en US\$ 145.587.

12. Reserva legal

La Reserva Legal de la compañía corresponde al 5% de la utilidad líquida, la misma que se apropiará hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social, de acuerdo a lo establecido en la Ley de Compañías.

13. Superávit por Revalorización

Corresponde a la contrapartida del ajuste proveniente del avalúo practicado al terreno, edificios e invernaderos de propiedad de la compañía, realizado a la finca Emihana 1 y a la contrapartida del avalúo técnico realizado al terreno, edificios e invernaderos de

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

la fina Emihana 2, efectuado el 31 de diciembre del 2010 y el 9 de septiembre del 2011, respectivamente .

14. Resultados Acumulados

Corresponde a las utilidades de ejercicios anteriores, que están a disposición de los socios de la compañía.

15. Resultados Adpción Niif

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pymes y que se registraron en el patrimonio en la cuenta de Resultados Acumulados Adopción NIIF para Pymes. El saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si los hubiere. El saldo deudor en la cuenta de "Resultados Acumulados Provenientes de Adopción por Primera Vez de las NIIF", podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

16. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta, aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está constituida como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del Ejercicio	51.671	160.482
15% Participación Empleados	(7.751)	(24.072)
Utilidad del Ejercicio	43.920	160.482
15% Participación trabajadores		(24.072)
Más: gastos no deducibles	47.762	20.404
Menos: amortización de pérdidas		(20.131)
Menos: Empleados discapacitados		(32.381)
Base Imponible	91.682	104.302
23% y 24 % Impuesto a la Renta	21.087	25.032
Anticipo Impuesto a la Renta mayor al Impuesto Causado	<u>27.639</u>	

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

17. Contratos y Compromisos

La empresa Emihana Cía. Ltda. tiene licencias y/o autorización de siembra y/o permisos de cultivo, sobre las siguientes variedades:

2012

VARIEDAD	NÚMERO DE PLANTAS
ANASTASIA	8.882
ANGIE	83.999
BLUE CURIOSA	6.249
BIKINI	9.000
BLUSH	11.440
CAPRICCIO	5.961
CHERRY O	11.400
SUBTOTAL	147.840

VARIEDAD	NÚMERO DE PLANTAS
MELODI	147840
MOHANA	10.240
MONDIAL	31.480
MOODY BLUES	11400
MOVIE STAR	8.796
O HARA	8.000
PECKUOBO	6.833
SUBTOTAL	205.589

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

2011

VARIEDAD	NÚMERO DE PLANTAS
ANASTASIA	8.882
ANGIE	70.080
BLUE CURIOSA	6.249
BLUSH	11.440
CAPRICCIO	5.961
CIRCUS	9.798
CONGA	7.335
DEEP PURPLE	4.200
ESPERANCE	11.491
EXTREME	9.000
FIRST EDITION	3.840
FOREVER YOUNG	33.735
FREE SPIRIT	10.526
FREEDOM	76.440
GREEN BEAUTY	7.120
GREEN & GOLD	3.520
GREEN EYE	3.200
HIGH & CANDY	9.000
HIGH & MORA	3.600
IGUAZÚ	7.040
KABUKI	6.720
KABUKIZA	2.880
LIMBO	11.769
MALIBÚ	10.641

VARIEDAD	NÚMERO DE PLANTAS
MUSTANG	147.840
MOHANA	12.640
MONDIAL	14.680
MOODY BLUES	7.800
MOVIE STAR	8.796
O HARA	5.760
PECKUOBO	6.833
PINK ANTIKE	8.500
PINK PIANO	1.160
POLO	8.928
SAUVIGNON	3.000
SECRET GARDEN	5.760
SOULMATE	7.040
SWEET UNIQUE	13.410
TIFFANY	9.300
TINTO	8.820
TURTLE	5.100
VITALITY	2.880
WHITE CHOCOLATE	10.800
WHITE O HARA	5.100
WIMBLEDOM	10.200
X-CITING	3.000
YVES PIAGET	12.160
total	653.974

18. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las principales transacciones con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta a MTE	487.365	434.977
Ventas a Floresta Traders Corp.	1.585.674	1.256.046
Anticipo clientes	295.550	126.225

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones antes informadas:

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

	<u>2012</u>	<u>US\$</u> <u>2011</u>
PASIVOS		
Anticipo de clientes	295.550	126.225
Préstamos de socios	752.052	781.983
Total	<u>1.047.602</u>	<u>908.208</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente no son equiparables a otras operaciones realizadas con terceros.

19. Precios de Transferencia

Desde el 1 de enero de 2008 se encuentran vigentes las reformas introducidas por la Ley de Equidad Tributaria, que prescriben una suposición emanada del propio cuerpo legal, en el sentido de que las empresas ubicadas en jurisdicciones fiscales de menor imposición o paraísos fiscales o empresas donde su dirección o propiedad sean comunes, se consideran partes relacionadas para efectos tributarios, de quienes hacen transacciones con ellas. En tal sentido, para los ejercicios 2012 y 2011, en cumplimiento de la Ley, Emihana Cía. Ltda., cumplirá con las obligaciones determinadas en las leyes, reglamentos y resoluciones, encaminadas al control fiscal de los precios de transferencia en sus transacciones con las empresas Floresta Traders ubicada en Nassau, Bahamas y MTE en EE.UU.

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros 6 de junio del 2013 y 13 de marzo del 2012, la administración de la compañía considera que no han existido eventos importantes que ameriten su revelación.
