



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



EMIHANA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

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



Índice de Notas a los Estados Financieros

	Nota	Página
Políticas de Contabilidad Significativas		9
• Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones		
• Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad		11
• Base de medición		12
• Moneda Funcional y de Presentación		
• Uso de Estimaciones y Supuestos		
• Activos financieros		
• Inventarios		14
• Propiedades, planta y Equipo		
• Activos Biológicos		15
• Deterioro		16
• Provisiones		17
• Impuesto a la Renta		
• Administración de Riesgos Financieros		19
▪ Riesgo de Crédito		
▪ Riesgo de Liquidez		
▪ Riesgo Operacional		20
• Reconocimiento de ingresos		
• Costos y Gastos		
Notas a los Estados Financieros		
Caja Bancos	1	21
Cuentas por Cobrar	2	
Inventarios	3	22
Propiedad, planta y Equipo	4	
Activos Biológicos	5	24
Obligaciones Bancarias	6	25
Cuentas por Pagar	7	26
Pasivos Acumulados	8	
Pasivo a Largo Plazo	9	27
Capital Social	10	
Aporte Futura Capitalización	11	
Reserva Legal	12	
Superávit por Revalorización	13	28
Resultados Acumulados	14	



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



Índice de Notas a los Estados Financieros

	Nota	Página
Políticas de Contabilidad Significativas		9
• Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones		
• Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad		11
• Base de medición		12
• Moneda Funcional y de Presentación		
• Uso de Estimaciones y Supuestos		
• Activos financieros		
• Inventarios		14
• Propiedades, planta y Equipo		
• Activos Biológicos		15
• Deterioro		16
• Provisiones		17
• Impuesto a la Renta		
• Administración de Riesgos Financieros		19
▪ Riesgo de Crédito		
▪ Riesgo de Liquidez		
▪ Riesgo Operacional		20
• Reconocimiento de ingresos		
• Costos y Gastos		
Notas a los Estados Financieros		
Caja Bancos	1	21
Cuentas por Cobrar	2	
Inventarios	3	22
Propiedad, planta y Equipo	4	
Activos Biológicos	5	24
Obligaciones Bancarias	6	25
Cuentas por Pagar	7	26
Pasivos Acumulados	8	
Pasivo a Largo Plazo	9	27
Capital Social	10	
Aporte Futura Capitalización	11	
Reserva Legal	12	
Superávit por Revalorización	13	28
Resultados Acumulados	14	



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



Resultados Adopción Niif	15	
Impuesto a la Renta	16	
Ventas	17	29
Costo de Ventas	18	30
Contratos y Compromisos	19	
Transacciones con Partes Relacionadas	20	31
Precios de Transferencia	21	32
Eventos subsecuentes	22	



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



Informe de los Auditores Independientes

21 de mayo del 2014

A los Señores Socios de
EMIHANA CÍA. LTDA.
Cayambe - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EMIHANA CÍA. LTDA.**, los cuales comprenden los Estados de Situación Financiera, los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las Políticas de Contabilidad Significativas y las Notas a los Estados Financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649
Email: pfcontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219



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.

Fundamentos de la Opinión

4. Al 31 de diciembre del 2013, la compañía no ha reconocido impuestos diferidos por el ejercicio terminado a esta fecha.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que pudieran surgir de la limitación del párrafo cuatro de Fundamentos de la 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 2013 y 2012, 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.



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



6. Tal como se explica en las políticas de contabilidad significativas, **EMIHANA CIA. LTDA.** aplicó las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), para la preparación de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012, estableciéndose el 2011 como el año de transición.

Páez, Florencia & Co.

SC. RNAE No. 434

Gabriel Páez Játiva
Gabriel Páez Játiva
Socio
R.N.C. 11.203

EMIHANA CÍA. LTDA.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

		2013	2012			2013	2012
<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>			<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>		
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja Bancos	1	89.490	44.324	Obligaciones Bancarias	6	420.000	150.000
Cuentas por Cobrar	2	337.368	333.579	Cuentas por Pagar	7	637.168	1.313.318
Inventarios	3	441.564	234.906	Pasivos Acumulados	8	153.440	135.755
Pagos anticipados		14.252	14.425				
Total activo corriente		882.674	627.234	Total pasivo corriente		1.210.608	1.599.073
				Pasivo a largo Plazo			
Propiedad, Planta y Equipo	4	1.762.670	1.725.832	Pasivo a Largo Plazo	9	934.865	233.882
Activos Biológicos	5	817.285	745.779				
Otros Activos		24.893	24.893	Total pasivo		2.145.473	1.832.955
				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	650.504	619.162
				Resultados Acumulados	14	292.291	276.010
				Resultados Acumulados Adopción Niif	15	(534.089)	(534.089)
				Utilidad del Ejercicio		19.925	16.282
				Total patrimonio		1.342.049	1.290.783
Total		3.487.522	3.123.738	Total		3.487.522	3.123.738

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Dr. Diego Ueros
 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 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas	17	3.841.159	3.339.721
Costo de Ventas	18	<u>(2.979.562)</u>	<u>(2.604.644)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		861.597	735.077
Gastos de Administración y Ventas		<u>(790.843)</u>	<u>(696.078)</u>
Utilidad en Operación		70.754	38.999
Otros Ingresos (Gastos) Neto		<u>(11.240)</u>	<u>4.922</u>
		59.514	43.921
Impuesto a la Renta	16	<u>(39.589)</u>	<u>(27.639)</u>
Utilidad neta del año		19.925	16.282
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>			
Superávit por Revaluación			(3.747)
RESULTADO INTEGRAL		<u><u>19.925</u></u>	<u><u>12.535</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

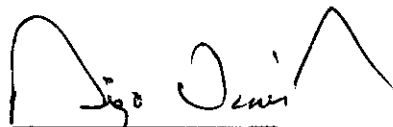

 Dr. Diego Ueros
APODERADO GENERAL

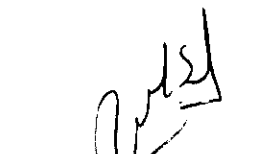

 Sra. Adela Muñoz
CONTADOR GENERAL
 RUC: 1716137987001

EMIHANA CÍA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Superávit por Revaluación</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados Acumulados Adopción Niif</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
2013								
Saldo al 31 de diciembre del 2012	14,000	895,110	4,308	619,162	276,009	(534,089)	16,282	1,290,782
Transferencia					16,282		(16,282)	0
Ajustes				31,342				31,342
Transferencia								0
Utilidad neta del ejercicio 2013							19,925	19,925
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>14,000</u>	<u>895,110</u>	<u>4,308</u>	<u>650,504</u>	<u>292,291</u>	<u>(534,089)</u>	<u>19,925</u>	<u>1,342,049</u>
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>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

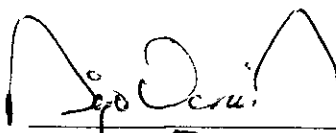

 Dr. Diego Ucros
APODERADO GENERAL

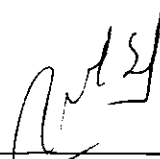

 Sra. Adela Muñoz
CONTADOR GENERAL
 RUC: 1716137987001

EMIHANA CÍA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	3.837.370	3.361.128
Efectivo pagado a proveedores, empleados, impuestos y otros	(3.665.276)	(2.832.036)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>172.094</u>	<u>529.092</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de Propiedad, planta y equipo	(112.211)	(178.908)
Adquisición Inversión de Finca	<u>(284.717)</u>	<u>(342.007)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(396.928)</u>	<u>(520.915)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios	270.000	(27.873)
Aporte Futura Capitalización		
Efectivo neto provisto / (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>270.000</u>	<u>(27.873)</u>
Aumento neto de efectivo	45.166	(19.696)
Efectivo al inicio del año	<u>44.324</u>	<u>64.020</u>
Efectivo al final del año	<u><u>89.490</u></u>	<u><u>44.324</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

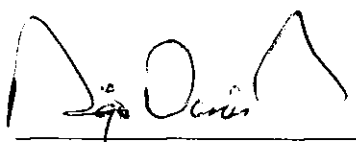

 Dr. Diego Ucros
APODERADO GENERAL

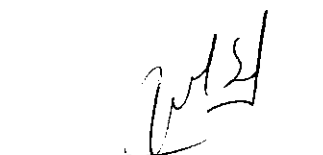

 Sra. Adela Muñoz
CONTADOR GENERAL
RUC: 1716137987001

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 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad Neta	19.925	16.282
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provision Cuentas Incobrables		2.233
Ajuste Propiedad, planta y equipo	99	
Participación trabajadores	10.503	7.751
Impuesto a la renta	39.589	27.638
Depreciación y amortización	269.856	298.313
Jubilación Patronal y desahucio	43.781	34.828
Baja de plantas y otros	49.970	28.232
Retiro de Depreciación		(49.143)
Impuesto Diferido Pasivo		(2.914)
Impuesto Diferido Activo		(4.687)
	<u>433.723</u>	<u>358.532</u>
Cambios en activos y pasivos operativos		
Cuentas por Cobrar	(3.789)	(2.395)
Inventarios	(206.658)	13.809
Gastos anticipados	174	(1.481)
Cuentas por Pagar	(18.948)	201.230
Pasivos Acumulados	(32.408)	(40.603)
	<u>(261.629)</u>	<u>170.560</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>172.094</u></u>	<u><u>529.092</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.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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 N° 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, ensamblaje en todas las fases de todo tipo de flores, invernaderos, semillas y esquejes. Durante los años 2013 y 2012, la actividad de la compañía se relaciona con la producción y venta de rosas frescas y preservada para el mercado del exterior, a través de las compañías Floresta Traders Corp., MTE Trading y de otros clientes.

Mediante escritura de Ratificación de Cesión de Participaciones del 15 de octubre del 2013, cuyo Registro Mercantil es de fecha 23 de octubre del 2013, se ceden participaciones de la compañía Marsham Overseas Ltda. de la siguiente manera: 25.694 participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de cuatro centavos de dólar de los EE UU de valor nominal a favor de la compañía Alexandria Overseas Corp. y 3.671 participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de cuatro centavos de dólar de los EE UU de valor nominal a favor de la señora María Teresa Bermúdez de Arcos.

Perfeccionada la cesión que se autoriza, el capital social queda integrado de la siguiente manera:

SOCIO	PARTICIPAC.	CESION	NUEVA PARTICIPACION
ALEXANDRIA OVERSEAS CORP	146.195	25.694	171.889
FIS COLOMBIA LTDA.	113.190		113.190
MARIA TERESABERMUDEZ DE ARCOS	-	3.671	3.671
MARSHAM OVERSEAS LTDA.	61.250		61.250
KOBRA OVERSEAS LTDA.	29.365	(29.365)	-
TOTAL	350.000	0	350.000

Mediante escritura de Cesión de Participaciones del 8 de febrero del 2013, cuyo Registro Mercantil es de fecha 13 de marzo del 2013, se ceden participaciones de la compañía Marsham Overseas Ltda. de la siguiente manera: 7.000 participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de cuatro centavos de dólar de los EE UU de valor nominal a favor de la compañía Alexandria Overseas Corp.

La indicada cesión comprende la totalidad de los derechos del cedente sobre las participaciones cedidas, es decir involucra los derechos que pueden corresponder a dichas

EMIHANA CÍA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

participaciones por reservas, en especial reservas de capital, aportes para futura capitalización, superávit y cualquier otro concepto, de tal manera que al enajenar sus participaciones lo hace con todos los derechos, ventajas y privilegios sin reservarse ninguno para sí.

Perfeccionada la cesión que se autoriza, el capital social queda integrado de la siguiente manera:

SOCIO	PARTICIPAC.	CESION	NUEVA PARTICIPACION
ALEXANDRIA OVERSEAS CORP	139.195	7.000	146.195
FIS COLOMBIA LTDA.	113.190		113.190
MARSHAM OVERSEAS LTDA.	68.250	(7.000)	61.250
KOBRA OVERSEAS LTDA.	29.365		29.365
TOTAL	350.000	-	350.000

Mediante escritura de Cesión de Participaciones del 29 de mayo del 2012, cuyo Registro Mercantil es de fecha 19 de julio del 2012, se ceden participaciones de la compañía Marsham Overseas Ltd. de la siguiente manera: 10.500 participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de cuatro centavos de dólar de los EE UU de valor nominal a favor de la compañía Alexandria Overseas Corp.

La indicada cesión comprende la totalidad de los derechos del cedente sobre las participaciones cedidas, es decir involucra los derechos que pueden corresponder a dichas participaciones por reservas, en especial reservas de capital, aportes para futura capitalización, superávit y cualquier otro concepto, de tal manera que al enajenar sus participaciones lo hace con todos los derechos, ventajas y privilegios sin reservarse ninguno para sí.

Perfeccionada la cesión que se autoriza, el capital social queda integrado de la siguiente manera:

EMIHANA CÍA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

SOCIO	PARTICIPAC.	CESION	NUEVA PARTICIPACION
ALEXANDRIA OVERSEAS CORP	128.695	10.500	139.195
FIS COLOMBIA LTDA.	113.190		113.190
MARSHAM OVERSEAS LTDA.	78.750	(10.500)	68.250
KOBRA OVERSEAS LTDA.	29.365		29.365
TOTAL	350.000	-	350.000

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niif 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 Niif, 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.ICI.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 las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), a partir del año 2011. En base a estos lineamientos, Emihana Cía. Ltda., aplicó 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:

EMIHANA CÍA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Base de medición

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

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 se 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

EMIHANA CÍA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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. 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

EMIHANA CÍA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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.
- **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:

EMIHANA CÍA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

<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

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.

En consideración a que el ejercicio 2011 fue el primer año en el que la compañía aplicó determinadas exenciones incluidas en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para Pymes, Sección 35, relativas a la adopción por primera vez, se ha considerado el valor revalorizado de los bienes inmuebles, como costo atribuido.

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 7 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.

EMIHANA CÍA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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.

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 a depreciaciones, sin embargo si existe evidencia clara de que dicha plantación no será exitosa, 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.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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.

➤ **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 22 % y 23%, 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.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% y 23%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2013 y 2012 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 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.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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.

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 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.

EMIHANA CÍA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

• Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- 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.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

1. Caja - Bancos

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Caja chica	80		80
Bancos	89.410		44.244
TOTAL	<u>89.490</u>		<u>44.324</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Clientes	142.591		148.727
Impuestos (crédito tributario) (1)	167.843		148.510
Otras cuentas por cobrar (2)	34.339		43.747
Provisión cuentas incobrables	(7.405)		(7.405)
TOTAL	<u>337.368</u>		<u>333.579</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, fundamentalmente corresponde a crédito tributario del mes de diciembre, por US\$ 159.102 y US\$ 143.634, respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye anticipo a proveedores por US\$ 24.286 y US\$ 34.413; cuentas por cobrar personal por US\$ 8.590 y US\$ 3.990, respectivamente.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Un detalle clasificado por edad de la cartera es como:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u> <u>2012</u>
Vencido entre 0 y 30 días	73.534	63.966
Vencido entre 31 y 60 días	37.616	60.542
Vencido entre 61 y 90 días	8.195	9.651
Más de 90	23.246	14.568
TOTAL	<u>142.591</u>	<u>148.727</u>

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u> <u>2012</u>
Químicos	18.650	15.420
Materiales	31.447	30.913
Químicos Industria	40.147	54.213
Suministro y materiales industria	18.590	14.486
Material de embalaje Industria	58.182	53.341
Productos en proceso	194.555	21.974
Producto terminado	83.673	44.559
Cuenta temporal	(3.680)	
TOTAL	<u>441.564</u>	<u>234.906</u>

4. Propiedad, planta y equipo

Conformado por:

(Ver nota 4 de Propiedad, planta y equipo en página siguiente)

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

2013

	<u>COSTO Y REVALORIZACION</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Equipo de Oficina	703	521	182
Muebles y Enseres	7.238	3.474	3.764
Equipo de Computación	4.461	3.564	897
Vehículos	53.990	31.098	22.892
Maquinaria y equipo	246.192	142.772	103.420
Invernaderos (1)	465.850	46.120	419.730
Instalaciones	101.145	45.617	55.528
Edificios (2)	376.114	31.352	344.763
Terrenos / Mejoras (3)	573.475		573.475
Preparación suelos	10.571		10.571
Tanques	329.324	101.876	227.448
TOTALES	2.169.063	406.394	1.762.670

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 (1)	540.492	65.611	474.881
Instalaciones	90.226	37.115	53.111
Edificios (2)	273.371	15.422	257.950
Terrenos / Mejoras (3)	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

(1) 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.

(2) Incluye el incremento por reavalúos realizado al 31 de diciembre del 2011 por US\$ 14.677 y al 31 de diciembre del 2010 por US\$ 109.567.

(3) Incluye el incremento por reavalúos realizado al 31 de diciembre del 2010 por la finca de Emihana 1 por US\$ 136.680

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

El movimiento de Propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
COSTO	2013	2012
Saldo inicial	2.064.507	1.886.810
Adiciones Netas	112.211	178.906
Retiros	(7.655)	(1.209)
Saldo final	<u>2.169.063</u>	<u>2.064.507</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	338.677	251.991
Adición	106.615	145.922
Retiros	(38.898)	(59.237)
Saldo final	<u>406.394</u>	<u>338.676</u>

5. Activos Biológicos

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	2013	2012
Plantas de producción	1.033.916	1.062.055
Regalías	477.800	341.805
	1.511.716	1.403.860
Amortización Acumulada	(732.146)	(671.859)
Preproducción	37.715	13.778
Total	<u>817.285</u>	<u>745.779</u>

El gasto por amortización de Activos Biológicos fue de US\$ 163.241 y US\$ 162.486, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la compañía no ha contratado pólizas de seguro para cubrir los riesgos de sus plantaciones de rosas.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

El movimiento de activos biológicos en el periodo fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
COSTO		
Saldo inicial	1.417.638	1.137.016
Compras	284.717	342.007
Retiros	(152.924)	(61.385)
Saldo final	<u>1.549.431</u>	<u>1.417.638</u>

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
AMORTIZACION		
Saldo inicial	671.859	543.738
Adiciones	163.241	162.486
Retiros	(102.954)	(34.365)
	<u>732.146</u>	<u>671.859</u>

6. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco de Bogotá (1)	420.000	150.000
Total	<u>420.000</u>	<u>150.000</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a cuatro operaciones de crédito, sobre un crédito revolvente de hasta US\$ 500.000, con garantía incondicional de tres socios de la compañía, así:

US\$ 100.000, otorgada en febrero 23 del 2010 y vencimiento en febrero 23 del 2014,
 US\$ 50.000, otorgada en marzo 10 del 2010 y vencimiento en marzo 10 del 2014,
 US\$ 200.000, otorgada en julio 31 del 2013 y vencimiento en julio 30 del 2014; y,
 US\$ 70.000, otorgada en octubre 15 del 2013 y vencimiento en julio 30 del 2014,

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

todos los créditos al 6,25% de interés. Al 31 de diciembre del 2012, 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 6,25% de interés, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las dos primeras operaciones de crédito, han sido renovadas.

7. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u> <u>2012</u>
Proveedores locales	283.227	256.506
Anticipo clientes	345.131	295.550
Préstamos de socios		752.052
Otras cuentas por pagar	8.810	9.010
Total	<u>637.168</u>	<u>1.313.118</u>

8. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u> <u>2012</u>
Sueldos y salarios	70.022	56.928
Beneficios sociales	52.514	55.284
Participación trabajadores	10.503	7.751
Retenciones	11.170	9.349
Otras	9.231	6.443
Total	<u>153.440</u>	<u>135.755</u>

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

9. Pasivo a Largo Plazo

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u> <u>2012</u>
Préstamos de Socios (1)	657.202	
Provisión para jubilación patronal	165.144	133.177
Provisión para desahucio	46.797	34.983
Pasivo por impuesto diferido	65.722	65.722
TOTAL	<u>934.865</u>	<u>233.882</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, mediante Acta de Socios, se ha autorizado transferir a Largo Plazo la obligación mantenida con sus socios, misma que será cancelada en el 2018.

10. Capital Social

El capital suscrito y pagado de Emihana Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.

EMIHANA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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 la finca 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 Acumulados Adopción 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 2013 y 2012, está constituida como sigue:

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del Ejercicio	70.017	51.671
15% Participación Empleados	(10.503)	(7.751)
Utidad del Ejercicio	59.514	43.920
15% Participación trabajadores		
Más: gastos no deducibles	62.122	47.762
Menos: amortización de pérdidas		
Menos: Empleados discapacitados		
Base Imponible	121.636	91.682
22% y 23 % Impuesto a la Renta	26.760	21.087
Anticipo Impuesto a la Renta mayor al Impuesto Causado (1)	39.589	27.639

(1) Se considera como Impuesto a la Renta del ejercicio, el Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente, por ser mayor al Impuesto a la Renta determinado, de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

17. Ventas

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas Flor Fresca Exportación	1.110.662	1.044.405
Ventas Nacionales	11.158	9.712
Ventas Flor Preservada Exportación	2.713.868	2.283.997
Ventas de Frutillas	5.471	1.607
	<u>3.841.159</u>	<u>3.339.721</u>

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

18. Costo de Ventas

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Costo de ventas flor fresca:			
materia prima	467.046		291.766
mano de obra	643.820		491.892
otros costos de producción	288.263		282.772
Postcosecha:			
consumo inventarios	96.038		91.621
manode obra	314.273		267.245
mantenimiento	2.671		2.863
otros costos de postcosecha	9.844		9.457
Regulación de costo flor fresca: (1)	(698.482)		(550.653)
Costo de ventas flor preservada:			
costos	1.772.078		1.530.107
desecho	84.011		187.574
	<u>2.979.562</u>		<u>2.604.644</u>

(1) Básicamente corresponde al costo de la flor fresca que es incorporado al costo de producción de la flor preservada y equivale al costo mensual de la flor fresca para exportación.

19. Contratos y Compromisos

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

(Ver en página siguiente Nota 19 de Contratos y Compromisos)

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

2013

VARIEDAD	NÚMERO DE PLANTAS
DR. ECUADOR ROSES	361.569
HILLS	9.370
HILSEA	5.100
LEX	5.961
MEILLAND	26.580
OLIJ	23.520
PLANTAS TECNICAS PLANTEC	119.631
PREESMAN	11.440
REQUENA	2.380
ROSEN TANTAU	116.348
SHREUS	74.560
Total general	756.459

2012

VARIEDAD	NÚMERO DE PLANTAS
BARTELS	8.820
DR. ECUADOR ROSES	265.869
HILLS	44.535
LEX	5.961
LIBRE	9.900
MEILLAND	18.480
NIRP	8.882
OLIJ	26.600
PLANTAS TECNICAS PLANTEC	137.341
PREESMAN	20.440
REQUENA	3.880
ROSEN TANTAU	130.145
SHREUS	61.600
PATRONES	4.384
Total general	746.837

20. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las principales transacciones con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>US\$</u> <u>2012</u>
Venta a MTE	2.289.097	487.365
Ventas a Floresta Traders Corp.	403.402	1.585.674
Anticipo clientes	345.131	295.550

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones antes informadas:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u> <u>2012</u>
PASIVOS		
Anticipo de clientes	345.131	295.550
Préstamos de socios	657.202	752.052
Total	<u>1.002.333</u>	<u>1.047.602</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.

21. 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 2013 y 2012, 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 relacionadas.

22. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros 21 de mayo del 2014 y 6 de junio del 2013, respectivamente, la administración de la compañía considera que no han existido eventos importantes que ameriten su revelación.