

**AGROGANADERA ESPINOSA CHIRIBOGA S.A.**

**INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

**AUDITOR EXTERNO**

**RAMIRO ALMEIDA M**

RAMIRO ALMEIDA M.

FRANCISCO DE NATES NO. 207 Y MARIANO ECHEVERRÍA

AUDITOR INDEPENDIENTE ramiroalmeidap@cablemodem.com Telf. 098307531 2456228

REG. NACIONAL SC-RNAE-057

QUITO – ECUADOR

---

## INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

(Expresado en dólares)

A los señores accionistas de:

### AGROGANADERA ESPINOSA CHIRIBOGA S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de AGROGANADERA ESPINOSA CHIRIBOGA S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros estén libres de errores materiales.

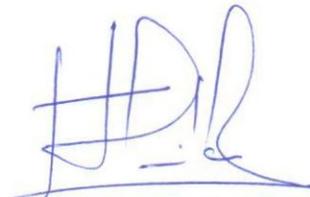
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados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

## Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGROGANADERA ESPINOSA CHIRIBOGA S.A., al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Quito, 30 de junio del 2014

Registro Nacional de Firmas Auditoras  
SC – RNAE 057



Ramiro Almeida M.  
Licencia No. 20327

**AGROGANADERA ESPINOSA CHIRIBOGA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
**(Expresados en dólares)**

---

**ACTIVO**

<b>Activo Corriente:</b>	<b>Notas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Efectivo y unidades de efectivo	<b>3</b>	209.036	240.489
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<b>4</b>	856.708	284.181
Inventarios:	<b>5</b>	45.093	36.843
Pagos anticipados	<b>6</b>	<u>136.468</u>	<u>211.165</u>
<b>Total activo corriente</b>		<b>1.247.305</b>	<b>772.678</b>
<b>INVERSIONES</b>	<b>7</b>	47.877	47.877
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>8</b>	1.693.076	1.554.942
<b>ACTIVOS BIOLÓGICOS</b>	<b>9</b>	1.321.662	1.516.655
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>4.309.920</u></b>	<b><u>3.892.152</u></b>

**Ver notas a los estados financieros**

**AGROGANADERA ESPINOSA CHIRIBOGA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
**(Expresados en dólares)**

---

**PASIVO Y PATRIMONIO**

<b>Pasivo Corriente:</b>	<b>Notas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Préstamos y sobregiros bancarios	10	161.605	155.785
Porción corriente del pasivo largo plazo	11	272.329	179.103
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	912.939	790.518
Provisiones	13	<u>106.188</u>	<u>83.781</u>
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1.453.061</b>	<b>1.209.187</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Préstamos bancarios	11	417.077	403.484
Beneficios defidos	14	<u>269.704</u>	<u>236.704</u>
<b>Total pasivo largo plazo</b>		<b>686.781</b>	<b>640.188</b>
<b>PATRIMONIO</b>	16	<b>2.170.078</b>	<b>2.042.777</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>4.309.920</u></b>	<b><u>3.892.152</u></b>

**Ver notas a los estados financieros**

**AGROGANADERA ESPINOSA CHIRIBOGA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL PERIODO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
**(Expresados en dólares)**

<b>INGRESOS:</b>	<b>Notas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ventas		4.504.819	3.610.916
<b>COSTOS:</b>			
Costo de ventas		3.516.357	2.872.864
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<u>988.462</u>	<u>738.052</u>
<b>GASTOS:</b>			
Gastos de ventas y administración		718.848	569.584
Gastos financieros		70.108	87.033
Total gastos		<u>788.956</u>	<u>656.617</u>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>			
Otros ingresos		12.702	54.536
Otros egresos		11.274	6.197
Total otros - neto		<u>1.428</u>	<u>48.339</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>200.934</b>	<b>129.774</b>
Participación de trabajadores	15	-30.140	-19.466
Impuesto a la renta	15	-43.494	-40.807
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<u><u>127.300</u></u>	<u><u>69.501</u></u>

Ver notas a los estados financieros

AGROGANADERA ESPINOSA CHIRIBOGA S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresados en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC	RESERVA POR VALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 1o ENERO 2012	350.800	48.783	52.000	1.332.997	215.885	-30.385	25.366	1.995.446
Transferencia resultado ejercicio anterior		2.536				22.830	-25.366	0
Entrega de dividendos						-22.170		-22.170
Utilidad neta del ejercicio							69.502	69.502
<b>PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2012</b>	<b>350.800</b>	<b>51.319</b>	<b>52.000</b>	<b>1.332.997</b>	<b>215.885</b>	<b>-29.725</b>	<b>69.502</b>	<b>2.042.778</b>
Transferencia resultado ejercicio anterior		6.950				62.552	-69.502	0
Utilidad neta del ejercicio							127.300	127.300
<b>PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2013</b>	<b>350.800</b>	<b>58.269</b>	<b>52.000</b>	<b>1.332.997</b>	<b>215.885</b>	<b>32.827</b>	<b>127.300</b>	<b>2.170.078</b>

Ver notas a los estados financieros

**AGROGANADERA ESPINOSA CHIRIBOGA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresados en dólares)

<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>Notas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Utilidad neta del ejercicio		127.300	69.502
<b>CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:</b>			
Depreciacion de la propiedad, planta y equipo	<b>8</b>	255.926	198.570
Amortizacion de activos biológicos	<b>9</b>	291.097	295.017
Jubilacion patronal y desahucio	<b>14</b>	33.000	60.158
		<u>580.023</u>	<u>553.745</u>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		-572.528	175.717
Inventarios		-8.250	15.338
Pagos anticipados		74.697	2.076
Documentos y cuentas por pagar		122.421	-155.984
Gastos acumulados		22.407	12.493
		<u>-361.253</u>	<u>49.640</u>
		<b>346.070</b>	<b>672.887</b>
Adquisiciones y retiros en la propiedad, planta y equipo - neto	<b>8</b>	-394.060	-306.339
Adquisiciones y retiros en activos biológicos - neto	<b>9</b>	-96.103	-237.041
Adquisiciones y retiro de inversiones		0	-27.877
Entrega de dividendos		0	-22.173
		<u>-490.163</u>	<u>-593.430</u>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Préstamos bancarios largo plazo		275.820	138.898
Cancelación de préstamos bancarios y financieros	<b>8</b>	-163.180	-392.221
		<u>112.640</u>	<u>-253.323</u>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
		<u>112.640</u>	<u>-253.323</u>
<b>AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		<b>-31.453</b>	<b>-173.866</b>
EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		240.489	414.355
<b>EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		<b>209.036</b>	<b>240.489</b>

**Ver notas a los estados financieros**

**AGROGANADERA ESPINOSA CHIRIBOGA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
**(Expresadas en dólares)**

---

## **1. INFORMACION DE LA COMPAÑIA**

AGROGANADERA ESPINOSA CHIRIBOGA S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador el 22 de junio de 1999, inscrita en registro mercantil de la Latacunga el 21 de octubre de 1999.. Su objeto consiste en la siembra, cultivo y comercialización de productos agrícolas y florícolas en especial las flores para el comercio exterior.

## **2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **Declaracion de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si este precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o el pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición o de revelación de los estados financieros con excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, tales como el valor neto de realización o el el valor en uso.

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía se detallan a continuación

### **Efectivo y equivalentes de efectivo-**

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

## **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

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

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la entidad tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo,

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

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

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

### **Baja en cuentas-**

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

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

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

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

### **Inventarios-**

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

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

### **Propiedad Planta y equipos**

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

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

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

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

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

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

La Compañía deprecia los activos de propiedad planta y equipo desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes de acuerdo a su uso, como sigue:

Edificios e instalaciones 25-40, maquinaria agrícola 10-15, sistema de riego 10, equipos de fumigación. Refrigeración, eléctricos 10, invernaderos 20, tiras plásticas 2, muebles y equipo de oficina 10, equipos de computo 3 y vehículos 5-10.

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

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

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

#### **Activos Biológicos-**

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. El costo está constituido básicamente por los costos de cultivo durante 6 meses, que es el tiempo de maduración de la planta, más los costos de yemas e injertos y los costos de regalías.

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

**Valuación de plantaciones en etapa pre-productiva:**

El tiempo en el que las plantaciones se reconocen como plantaciones en proceso o vegetativo es de 6 meses.

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

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

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

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

**Valuación de Plantaciones en etapa productiva:**

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

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

**Deterioro:**

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

### **Deterioro del valor de activos no corrientes-**

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

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

### **Pasivos acumulados**

#### **Participación a trabajadores**

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

#### **Otros beneficios laborales**

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

### **PROVISIONES**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y su importe puede ser estimado en forma razonable.

Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante. El monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

### **OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO**

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

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

### **Reconocimiento de ingresos.**

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

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

### **Costo de Producción y Poscosecha**

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

### **Impuesto a la renta-**

El gasto por impuesto a las utilidades de cada ejercicio recoge tanto el impuesto a la renta corriente.

### **EVENTOS POSTERIORES**

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

### **Estimaciones y supuestos contables significativos**

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

### **Estimaciones y suposiciones-**

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

circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

**Estimación para cuentas dudosas de cuentas por cobrar comerciales:**

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

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

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

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

**Vida útil de maquinaria, muebles y equipo:**

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

**Deterioro del valor de los activos no financieros:**

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

**Impuestos-**

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

### **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones por beneficios post empleo se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. las obligaciones por beneficios definidos las suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

### **Provisiones-**

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

### **Activos Biológicos valuados al costo:**

En el proceso de aplicación de políticas contables, la gerencia ha realizado los siguientes juicios que refutan el hecho de que los activos biológicos puedan ser medidos al valor razonable concluyendo que los mismos deben ser medidos sobre la base del costo:

Por un lado la gerencia ha determinado que no existen precios de mercado o valores disponibles para dicho activo biológico, y por otro lado los métodos alternativos del valor justo del activo biológico se concluye que son claramente poco confiables. Esta conclusión se detalla a continuación:

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se detallan como sigue:

	2013	2012
Caja general	7.742	4.261
Bancos nacionales	197.718	60.365
Bancos exterior	3.576	175.863
Total	<u>209.036</u>	<u>240.489</u>

### 4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales - Clientes	469.158	192.287
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a terceros	25.642	26.767
Empleados	58.637	76.547
Otros	317.512	0
Provisión cuentas de dudoso cobro	-14.241	-11.420
Total	<u>856.708</u>	<u>284.181</u>

### 5.- INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se detallan como sigue:

	2013	2012
Insumos agrícolas	33.875	29.024
Herramientas menores	11.219	7.819
Total	<u>45.094</u>	<u>36.843</u>

### 6.- PAGOS ANTICIPADOS

Los saldos de pagos anticipos corresponden a impuestos y se detallan como sigue:

	2013	2012
Seguros anticipados	33.875	8.944
Impuestos anticipados	11.219	202.221
Total	<u>45.094</u>	<u>211.165</u>

### 7.- INVERSIONES

Los saldos de las inversiones corresponden a inversiones en la Compañía relacionada EL ORDEÑO y se resume como sigue:

En el ejercicio 2013 no se ajusto regulo la inversión y su saldo se mantiene igual año anterior  
En el ejercicio 2012 se regulo la inversión de la compañía EL ORDEÑO de acuerdo al valor patrimonial proporcional en \$ 27.877 y su saldo al final del año se presento por \$ 47.487.

## 8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2013 y los saldos del año 2012, se detallan como

<b>ACTIVOS</b>	<b>2012</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>RETIROS</b>	<b>PRECIACION</b>	<b>2013</b>
Terrenos	457,866	0			457,866
Construcciones en curso	6,079	33,523			39,602
Invernaderos	929,345	152,431			1,081,776
Cortinas plásticas	269,400	77,015			346,415
Construcciones y adecuaciones	614,270	94,145			708,415
Instalaciones, maquinaria y equipo	534,055	26,412			560,467
Muebles, enseres y eq.de oficina	89,097	10,534			99,631
Vehículos	152,961	0			152,961
<b>Suman</b>	<b>3,053,073</b>	<b>394,060</b>	<b>0</b>		<b>3,447,133</b>
<b>DEPRECIACION</b>					
Invernaderos	691,604			105,167	796,771
Cortinas plásticas	193,316			45,393	238,709
Construcciones y adecuaciones	122,273			33,183	155,456
Instalaciones, maquinaria y equipo	335,816			40,696	376,512
Muebles, enseres y eq.de oficina	64,168			9,931	74,099
Vehículos	90,954			21,556	112,510
<b>Suman</b>	<b>1,498,131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>255,926</b>	<b>1,754,057</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS - NETO</b>	<b>1,554,942</b>	<b>394,060</b>	<b>0</b>	<b>-255,926</b>	<b>1,693,076</b>

En el ejercicio 2013 se efectuaron adquisiciones por \$ 394.060. La depreciación que se cargo a los resultados del ejercicio fue por \$ 255.926.

En el ejercicio 2012 se efectuaron adquisiciones por \$ 306.339, La depreciación que se cargo a los resultados del ejercicio fue por \$ 198.570.

## 9.- ACTIVOS BIOLÓGICOS

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>TOTAL AL 31-10-2012</b>	<b>ADICIONES Y ANSFERENC.</b>	<b>BAJAS Y RETIROS</b>	<b>AMORTIZACION</b>	<b>TOTAL AL 31-12-2013</b>
Plantas y regalías de rosas	2,130,058	227,088	-235,032		2,122,114
Cutivos en proceso	162,519	-28,062			134,457
	<b>2,292,577</b>	<b>199,026</b>	<b>-235,032</b>	<b>0</b>	<b>2,256,571</b>
<b>AMORTIZACION</b>					
Plantas y regalías de rosas	775,922		-132,110	291,097	934,909
<b>TOTAL ACTIVOS BIOLÓGICOS - NETO</b>	<b>1,516,655</b>	<b>199,026</b>	<b>-102,922</b>	<b>-291,097</b>	<b>1,321,662</b>

En el ejercicio 2013 se efectuaron adquisiciones por \$ 169.288, retiros por \$ - 113.006

La amortización que se cargo a los resultados del ejercicio fue por \$ 291.097.

En el ejercicio 2012 se efectuaron adquisiciones por \$ 345.130, retiros por \$ - 108.089.

La amortización que se cargo a los resultados del ejercicio fue por \$ 295.017.

## 10.- PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

El resumen de los préstamos y sobregiros es como sigue:

	2013	2012
Prestamos bancarios	60.000	0
Sobregiros bancarios	101.605	155.785
Total	<u>161.605</u>	<u>155.785</u>

## 11.- PRESTAMOS BANCARIOS

El movimiento de este rubro en el año 2013 y los saldos del 2012 se detallan a continuación:

BANCOS Y FINANCIERAS		FECHA DE VENCIMIENTO	TOTAL PRESTAMOS	MVMTO NETO EJERCICIO 2013	TOTAL PASIVOS	PASIVO L. PLAZO	PASIVO PORC. CRTE.
LAAD AMERICAS	11,5%	12-2015	420.000	-85.000	335.000	170.000	165.000
PRODUBANCO	9,76%	08-2015	162.587	-54.103	108.484	48.732	59.752
PRODUBANCO	11,23%	12-2016	270.000	-24.079	245.921	198.345	47.576
TOTAL			<u>852.587</u>	<u>-163.182</u>	<u>689.405</u>	<u>417.077</u>	<u>272.328</u>

En el ejercicio 2013 se recibieron tres préstamo del Produbanco por \$ 270.000 con vencimientos en los años 2015 y 2016, con tasa del 11,23%.

Se mantiene un préstamo con la financiera LAAD AMERICAS por \$ 670.000, a seis años plazo, pagaderos en 12 cuotas por \$ 40.000 y \$ 85.0000 respectivamente con una tasa del 11,5% Del ejercicio 2012 se mantiene un nuevo préstamo del Produbanco por \$ 162.587, a cuatro años plazo, con seis meses de gracia sobre el capital, pagaderos en cuotas mensuales fijas incluidos intereses de \$ 5.638, el préstamo vence en agosto del 2015.

Los préstamos están garantizados con hipotecas sobre los terrenos y construcciones de la plantación, indicados en las notas 8 y 9 del presente informe.

## 12.- CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2013	2012
Proveedores	532.660	441.023
Otras cuentas por pagar:		
Obligaciones laborales y fiscales	26.016	24.386
Accionistas	160.590	95.565
Otros	193.673	229.544
	<u>912.939</u>	<u>790.518</u>

## 13.- PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2011, las provisiones efectuadas se detalla como sigue:

	2013	2012
Beneficios sociales	32.554	23.508
Participación de trabajadores	30.140	19.466
Impuesto a la renta	43.494	40.807

#### 14.- BENEFICIOS DEFINIDOS

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio se resumen como sigue:

	2013	2012
Jubilación patronal	213.075	187.781
Bonificación por desahucio	56.629	48.923
Total	<u>269.704</u>	<u>236.704</u>

#### JUBILACION PATRONAL

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

Los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a lo que se establece en el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

#### DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al cierre del ejercicio 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, el costo del servicio actual, el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios

#### 15.- IMPUESTO A LA RENTA

El cálculo del impuesto a la renta para los ejercicios 2013 y 2012, se determina como sigue:

	2013	2012
Utilidad del ejercicio	200.934	129.774
Participación de trabajadores 15%	-30.140	-19.466
Utilidad del ejercicio después de participación	<u>170.794</u>	<u>110.308</u>
(más) Gastos no deducibles	78.970	155.856
(menos) Remuneraciones trabajadores especiales	-48.486	-58.400
(menos) Ingresos excentos	-3.577	-8.733
(más) Gastos incurridos en ingresos excentos	0	8.470
Suman	<u>197.701</u>	<u>207.501</u>
(menos) amortización de pérdidas 23% y 24%	0	-30.080
Base para el cálculo impuesto renta	<u>197.701</u>	<u>177.421</u>
<b>Impuesto a la renta 22% y 23%</b>	<u><b>-43.494</b></u>	<u><b>-40.807</b></u>

#### 16.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es de \$ 350.800 constituida por 350.800 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1.00 cada una.