

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

NOTA 1 – OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 22 de abril de 2004 actualmente se encuentra domiciliada en Tupigachi en el Cantón Pedro Moncayo. El objetivo principal de la Compañía es cultivar, sembrar, producir, explotar, comprar, vender, distribuir, comercializar, exportar, importar productos agrícolas y/o agroindustriales.

Los accionistas de la compañía son Westhill Business Corp. y Ebro Trading Corp. de nacionalidad Panameña.

NOTA 2 – RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de estados financieros y estimados contables

Los estados financieros a partir del año 2011 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), conforme a lo requerido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Una explicación de la transición a las NIIF y los efectos en la situación financiera se explica en la nota 3.

Los estados financieros del 31 de diciembre del 2010, se presentan por propósitos comparativos, corresponden a los estados financieros paralelos conforme lo requieren las disposiciones de la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador (véase nota 3).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la revalorización de los edificios e instalaciones; los activos y pasivos financieros que se reconocen a valor razonable y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista independiente.

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIFs requieren que la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser significativas.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo a NIIFs fueron aprobados por la administración el 20 de Abril del 2012.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2013 y la Compañía no tiene la intención de aplicarlas con anticipación.

La Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, no tienen un impacto en los estados financieros en el año de su aplicación inicial, debido a que no tiene compañías subsidiarias, asociadas o negocios en conjunto.

b) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

Los registros contables para la preparación de los estados financieros se llevan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de curso legal y de unidad de cuenta en Ecuador.

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

Las transacciones en moneda extranjera (diferente en dólares de EE.UU.) se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de cierre de la moneda original y las diferencias se incluyen en pérdidas y ganancias del año.

c) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos o como se originaron. Los instrumentos financieros cuando se originan se reconocen a su valor razonable más los costos adicionales directos relacionados con la transacción, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros que se ajustan a valor razonable (valor de mercado o valor neto de los flujos de efectivos) cuyo efecto se reconoce en los resultados.

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, pasivos financieros, según sea apropiado. La clasificación de los instrumentos financieros se realiza en el momento del reconocimiento inicial. El tratamiento contable de cada una de las categorías es como sigue:

Activos financieros

- Efectivo y equivalente de efectivo

Constituye el efectivo en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere significativamente de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

- Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta son todos los títulos y valores cuyo plazo es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo y se actualizan a un valor de mercado y al 31 de diciembre del 2011.

- Préstamos y cuentas por cobrar

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se contabilizan al valor del importe de la factura, menos la estimación de una provisión en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. Las provisiones para el deterioro de las cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual de las cuentas por cobrar y se cargan en los resultados del año.

Los castigos se disminuyen de la provisión y los excedentes de la provisión se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

Las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se registran al costo debido que sus plazos no superan los 90 días de plazo.

Pasivos financieros

La Compañía contabiliza los pasivos financieros cuando existe un acuerdo contractual y se reconocen a su valor de liquidación o al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones corrientes a menos que la Compañía tenga el acuerdo de cancelar las obligaciones a más de doce meses después de la fecha del balance general. Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, los pasivos financieros incluyen: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y obligaciones con accionistas.

- **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año. Estos se registran a su valor razonable, el cual corresponde a su valor en libros neto del interés implícito en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días.

- **Obligaciones con accionistas**

Las obligaciones constituyen préstamos con accionistas y se contabilizan al valor razonable cualquier ganancia o pérdida se reconoce como pérdidas y ganancias del periodo, los intereses pagados son reconocidos por el método del interés. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

d) Inventarios

Los inventarios adquiridos (material de embalaje, químicos y otros) se registran al costo de adquisición. El costo se determina por el método promedio ponderado. El costo no excede su valor neto de realización.

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

Los tallos de rosas, producto de la cosecha disponibles para la venta se registran al costo el cual incluye los costos operativos (amortización de las plantaciones, depreciaciones de las instalaciones, mano de obra y costos indirectos) en base a la producción cosechada en el año.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, la cual se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión.

e) Inmuebles, maquinaria y equipo

Los inmuebles, maquinaria y equipos se registran al costo, excepto por los edificios e instalaciones que se registran al valor de avalúo determinado por un perito especializado.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

Los costos de los activos en proceso constituyen todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

Los Inmuebles, maquinaria y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos porcentajes son como sigue:

Edificios e Instalaciones	5 y 10
Maquinaria	6 y 9
Muebles y enseres	7 y 9
Equipo de oficina	7 y 8
Equipos de computación	33,33
Vehículos	12 y 8
Sistema de riego	8
Sistema de fumigación	10
Sistema de calefacción	7
Sistema de cuartos fríos y ventilación	11 y 13
Invernaderos	5%

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los inmuebles, maquinaria y equipos se reconocen como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles, maquinaria y equipo o retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

f) Plantaciones

Las plantaciones constituyen el costo de las plantas (patrones, yemas), regalías (derechos de uso adquiridos a terceros para su explotación) más los costos de mano de obra directa e indirectas, químicos incurridos hasta la fecha de entrada en producción.

Los costos incurridos en las plantaciones hasta la fecha de entrada a producción se amortizan por el método de línea recta en un plazo de en ocho años. Los costos de aquellas plantaciones que no son considerados rentables son dados de baja y contabilizados en los resultados del periodo que se determina este análisis.

g) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como inmuebles, maquinaria y equipo al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

h) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidas las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales.

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

i) Deterioro en el valor de activos no corrientes

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida. Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2011 y 2010 no han existido indicios de deterioro de los activos.

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

j) Obligaciones por beneficios post empleo

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por un especialista independiente, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año y los pagos son deducidos de la provisión.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, 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.

k) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación como resultado de un suceso pasado y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

l) Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual se incurren; excepto por lo mencionado en la nota 2 (g).

m) Participación de los empleados en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

n) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador. El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

Los impuestos diferidos constituyen los impuestos calculados que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs, y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con las tasas de impuestos que se aplican en el periodo y se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

o) Ingresos por acción ordinarias

Ingresos por acción ordinaria se calculan teniendo en cuenta el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación durante 2011 y 2010, fue de 554.000 de US\$ 1 cada una.

NOTA 3 – RESUMEN DE LOS EFECTOS POR LA TRANSICION A LAS NIIFs.

La Superintendencia de Compañías en Noviembre del 2008 mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs", esta resolución estableció un cronograma para su implementación a partir del 1 de enero del 2009 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubiquen cada una de las Compañías. La Compañía se encuentra en el grupo 2, debido a que posee activos mayores a US\$4,000,000 por lo que debe preparar un resumen de los efectos iniciales al 31 de diciembre del 2009; estados financieros paralelos al 31 de diciembre del 2010 e iniciar sus registros contables en base a NIIFs a partir del 1 de enero del 2011.

Adicionalmente el Organismo de Control mediante Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado. Además la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 estableció que las compañías con activos menores a US\$ 4 Millones; ventas menores a US\$ 5 Millones y con menos de 300 empleados y que no son parte del mercado de valores pueden aplicar las NIIFs para Pequeñas y Medianas Empresas "NIIFs PYMES".

La Compañía con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control en sesión de Junta General de Accionistas del 30 de Marzo del 2010 aprobó el plan y cronograma de implementación respectivo y en sesión de Directorio del 15 de septiembre del 2010 conoció los efectos de los ajustes iniciales al 31 de diciembre del 2009, la Compañía acuerdo con el cronograma establecido por el Organismo de Control preparo los estados financieros del año que termino 31 de diciembre del 2010 en base a las NIIFs.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

Como se explica en los párrafos anteriores la fecha de transición para la preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIFs es el 1 de enero del 2010 y los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2010 que se presentan para propósitos comparativos han sido preparados de acuerdo a dichas normas contables y corresponden a los estados financieros paralelos, debido a que hasta el 31 de diciembre del 2010 los estados financieros para propósitos societarios se prepararon en base a las Norma Ecuatorianas de Contabilidad "NEC".

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y que son aplicables a las operaciones de la Compañía. La preparación de nuestros estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de las NIIF son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC).

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

Un resumen de los efectos en la transición de las normas ecuatorianas de contabilidad y a las normas internacionales de información financiera "NIIFs" es como sigue:

Rubro de los estados financieros	Saldos al 31 de diciembre del 2009		Resumen de los efectos	
	NEC	NIIFs	Superávit por valuación de activos	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez NIIF's
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar	440,449	284,559	-	(155,890)
Inventarios - provisión para protección	510,003	495,625	-	(14,378)
Inmuebles, maquinaria y equipo:				
Revalorización edificios e instalaciones	-	1,157,687	453,328	704,359
Corrección:				
Costo	4,014,293	6,310,370	-	2,296,077
Depreciación	(1,592,635)	(2,858,403)	-	(1,265,768)
Plantaciones ajuste al costo y amortizaciones acumuladas	1,369,733	1,737,454	-	367,721
Cuentas por pagar - Costo financiero por devengar	-	20,422	-	20,422
Deuda largo plazo	(2,587,500)	(3,058,508)	-	(471,008)
Provisiones de largo plazo:				
Jubilación Patronal	(102,845)	(320,614)	-	(217,769)
Desahucio	(19,892)	(39,588)	-	(19,696)
Impuesto diferido	-	(458,460)	-	(458,460)
Utilidades disponibles	(146,943)	(164,577)	-	(17,634)
	2,421,658	4,609,654	453,328	767,976

Los ajustes antes mencionados corresponden a los ajustes considerando las excepciones establecidas en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2009 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

FLEURO S. A. FLEUROSA
Notas a los estados financieros

Activos	Saldos NEC al 31 de diciembre de 2009	Reclasifica- ciones	Ajustes iniciales NIIFs	Saldos al 1 de enero del 2010
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	26,721	-	-	26,721
Cuentas por cobrar:				
Comerciales	225,025	-	-	225,025
Otras	440,449	-	(155,890)	284,559
	665,474	-	(155,890)	509,584
Inventarios	510,003	-	(14,378)	495,625
Total activos corrientes	1,202,198	-	(170,268)	1,031,930
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada	3,783,385	(1,361,725)	2,187,996	4,609,656
Plantaciones, neto de amortización	-	1,369,733	367,721	1,737,454
Otros activos	61,829	(8,008)	-	53,861
Total activos	5,047,412	-	2,385,449	7,432,901
Pasivos y Patrimonios de los Accionistas				
Pasivos corrientes:				
Préstamos, incluyendo vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	746,443	-	-	746,443
Cuentas por pagar	758,728	-	(20,422)	738,306
Pasivos acumulados	76,956	-	-	76,956
Total pasivos corrientes	1,582,127	-	(20,422)	1,561,705
Pasivos a largo plazo:				
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	122,737	-	237,465	360,202
Deuda largo plazo	2,587,500	-	471,008	3,058,508
Impuesto Diferido	-	-	458,460	458,460
Total pasivos a largo plazo	2,710,237	-	1,166,933	3,877,170
Total pasivos	4,292,364	-	1,146,511	5,438,875
Patrimonio de los accionistas:				
Capital accionistas	554,000	-	-	554,000
Reservas:				
Legal	54,105	-	-	54,105
Superávit por valuación de activos	-	-	453,328	453,328
Utilidades acumuladas	146,943	-	17,634	164,577
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs	-	-	767,976	767,976
Total patrimonio de los accionistas	755,048	-	1,238,938	1,993,986
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	5,047,412	-	2,385,449	7,432,861

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

Ajuste a las inversiones disponibles para la venta

Corresponde al ajuste a los títulos y valores que la Compañía tiene la intención de venderlos en el corto plazo, en base a lo requerido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 39, lineamientos que no se consideraron bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Inmuebles, maquinaria y equipo.

Constituye el ajuste por restablecimiento de costos y vidas útiles para inmuebles, maquinaria y equipo. Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, se mantenían costos provenientes de la aplicación de la Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC 17 (Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización) y se aplicaban vidas útiles en función de lo establecido en la normativa tributaria vigente en Ecuador.

Para Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF se ha considerado como costo histórico, los valores de adquisición de cada activo en dólares que constituye el costo atribuido, excepto en edificios e instalaciones cuyo valor razonable constituye el determinado por un experto valuador. Así como las vidas útiles que han sido establecidas en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos, reflejando de esta manera un patrón adecuado de consumo de cada activo, que se resumen a continuación:

- (1) Edificios e instalaciones se determinó una vida útil de 40 años, bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador la vida útil fue de 20 años.
- (2) Maquinaria se determinó una vida útil entre 5 y 20 años, bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador la vida útil fue hasta 10 años.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. Los efectos que surgen de la base de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y la base tributaria son registrados bajo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 12, y que no se contemplan bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

Beneficios a empleados - vacaciones

Constituye el efecto del reconocimiento del pasivo laboral de vacaciones, que corresponde a un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos días no laborables.

Beneficios de post empleo

Constituye las obligaciones por beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) establecidas conforme los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad No.19 por el especialista actuarial independiente que determina el costo devengado del beneficio. De acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador la Compañía reconocía un pasivo parcial de dicha obligación.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

FLEURO S. A. FLEUROSA**Notas a los estados financieros**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes:		
Locales	594	2.354
Exterior	<u>457.871</u>	<u>73.424</u>
	<u>458.465</u>	<u>75.778</u>

Las cuentas por cobrar de clientes corresponden a personas jurídicas y tienen plazos entre 30 y 60 días; las cuentas por cobrar no generan ningún rendimiento.

Los saldos de las cuentas por cobrar corresponden a saldos por las ventas efectuadas a compañías relacionadas por US\$ 1.831.610.

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2011 y 2010, constituyen lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos – anticipos y retenciones en la fuente	14,024	33,327
Impuesto al Valor Agregado -(IVA)	327,449	318,587
Intereses	2,120	-
Anticipos Proveedores	34,969	33,113
Otros	<u>401</u>	<u>12,916</u>
	378,962	397,943
 Provisión para impuestos de difícil recuperación	 <u>(155,890)</u>	 <u>(155,890)</u>
	<u>223,072</u>	<u>242,053</u>

El saldo del IVA corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene por este concepto, el cual se estima compensar o recuperar a través de la solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas "SRI" debido a que la actividad de la Compañía son las exportaciones, las cuales dan origen a devolución de este impuesto.

Los saldos de retenciones en la fuente e impuestos años anteriores corresponden al exceso en el impuesto a la renta del año en curso y el exceso del impuesto a la renta del año 2008. Los valores originados son recuperables previo la presentación de la solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas o a través de la compensación con impuesto a la renta o anticipos del impuesto a la renta de los años siguientes, en el caso de las retenciones de este impuesto.

FLEURO S. A. FLEUROSA**Notas a los estados financieros****NOTA – 6 INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos de los inventarios comprenden lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tallos disponibles para la venta	45,838	32,098
Químicos	137,311	150,091
Material de empaque y mantenimiento	213,683	229,037
Bunker y diesel	56,503	63,844
Fertilizantes	68,642	95,080
Otros	10,459	6,827
	<u>532,436</u>	<u>576,977</u>
Provisión para protección de inventarios	<u>(14,378)</u>	<u>(14,378)</u>
	<u>518,058</u>	<u>562,599</u>

NOTA 7 - INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Los Inmuebles, maquinaria y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
No depreciables		
Terreno	48,422	48,422
Contrucciones en curso	9,722	-
	<u>58,144</u>	<u>48,422</u>
Depreciables		
Edificios e instalaciones	1,548,012	1,548,012
Maquinaria y equipos	193,644	193,644
Invernaderos	2,309,255	2,300,787
Pásticos en Invernaderos	235,672	353,992
Muebles y equipos de oficina	33,495	27,436
Equipos de computación	42,738	35,221
Sistema de riego, fumigación y calefacción	2,508,359	2,517,460
Sistemas de cuartos Frios y ventilación	247,875	233,213
Vehículos	294,990	318,948
	<u>7,414,040</u>	<u>7,528,713</u>
Depreciación acumulada	<u>(3,873,418)</u>	<u>(3,358,447)</u>
Total inmuebles, maquinaria y equipo depreciable, neto de depreciación acumulada	<u>3,540,622</u>	<u>4,170,266</u>
	<u>3,598,766</u>	<u>4,218,688</u>

El saldo de edificios e instalaciones incluye el ajuste por US\$ 474,470 correspondientes a la revalorización determinada por un especialista y cuyo efecto se contabilizó en la cuenta superávit por revalorización. El valor determinado para el ajuste corresponde al valor determinado de acuerdo a los

FLEURO S. A. FLEUROSA**Notas a los estados financieros**

precios referenciales obtenidos en la evaluación de una compañía especializada y autorizada para hacerlo.

El movimiento de los inmuebles, maquinaria y equipo de los años que terminaron el 31 diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Revalorización</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	3,783,385	-	3,783,385
Ajustes NIIFS	408,744	453,328	862,072
Saldos al 1 de enero del 2010	4,192,129	453,328	4,645,457
Adiciones	592,168	-	592,168
Ventas, bajas, retiros	(375,991)	-	(375,991)
Reclasificaciones y/o ajustes	-	-	-
Gasto depreciación del año	(522,530)	-	(522,530)
Ajustes NIIFS	(141,558)	21,142	(120,416)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	3,744,218	474,470	4,218,688
Adiciones	11,098	-	11,098
Ventas, bajas, retiros	(96,231)	-	(96,231)
Gasto depreciación del año	(534,790)	-	(534,790)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>3,124,295</u>	<u>474,470</u>	<u>3,598,766</u>

NOTA 8 – ACTIVOS BIOLÓGICOS

Las plantaciones al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Plantas en producción	1.061.532	1.091.751
Plantas en desarrollo	125.888	84.367
Regalías	<u>1.602.624</u>	<u>1.689.202</u>
	2.790.044	2.865.320
Amortización acumulada	<u>(1.161.406)</u>	<u>(1.103.261)</u>
	<u>1.628.638</u>	<u>1.762.059</u>

FLEURO S. A. FLEUROSA**Notas a los estados financieros**

El movimiento de las plantaciones de los años que terminaron el 31 diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>Plantas</u>	<u>Regalias</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	-	-	-
Ajustes NIIFS	1.204.287	489.358	1.693.645
Saldos al 1 de enero del 2010	<u>1.204.287</u>	<u>489.358</u>	<u>1.693.645</u>
Adiciones	511.605	-	511.605
Castigo plantaciones	(109.654)	-	(109.654)
Gasto amortización del año	(401.951)	-	(401.951)
Ajustes NIIFS	<u>68.414</u>	<u>-</u>	<u>68.414</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.272.701	489.358	1.762.059
Adiciones	781.641	69.980	851.621
Castigo plantaciones	(551.715)	(147.809)	(699.524)
Gasto amortización del año	<u>(285.518)</u>	<u>-</u>	<u>(285.518)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>1.217.109</u>	<u>411.529</u>	<u>1.628.638</u>

NOTA 9.- PRÉSTAMO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el préstamo con vencimientos corrientes y la deuda a largo plazo son como sigue:

	Vencimien- tos corrientes de la deuda a largo plazo	Total obligaciones corrientes	Deuda a largo plazo	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
2011					
Westhill Business Corp.	600.000	600.000	1.671.009	2014 Dic	7%
2010					
Westhill Business Corp.	725.000	725.000	2.333.508	2014 Dic	7%

FLEURO S. A. FLEUROS A**Notas a los estados financieros**

Los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vencimientos:		
2012	-	662.499
2013	1.071.009	1.071.009
2014	<u>600.000</u>	<u>600.000</u>
	<u>1.671.009</u>	<u>2.333.508</u>

NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores:		
Valor nominal	169,945	293,670
Costo amortizado por devengar	<u>(8,632)</u>	<u>(15,179)</u>
	161,313	278,491
Participación trabajadores	112,271	62,709
Intereses	10,500	16,188
Empleados	18,830	22,716
Retenciones e IVA por pagar	114,064	227,740
Instituto Ecuatoriano de seguridad Social "IESS"	34,105	32,410
Regalías	170,809	223,218
Otras	<u>38,037</u>	<u>6,601</u>
	<u>659,929</u>	<u>870,073</u>

FLEURO S. A. FLEUROSA**Notas a los estados financieros****NOTA 11 - JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO**

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años que terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre 2009	102.845	19.892	122.737
Ajustes NIIFs	217.769	19.696	237.465
Saldos al 1 de enero del 2010 NIIFs	320.614	39.588	360.202
Reversiones	(58.073)	-	(58.073)
Cargado al gasto del año	110.946	10.987	121.933
Saldo al 31 de diciembre del 2010	373.487	50.575	424.062
Reversión	(40.958)	-	(40.958)
Cargado al gasto del año	116.775	7.716	124.492
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>449.304</u>	<u>58.291</u>	<u>507.595</u>

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

El Código de Trabajo en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor presente de la reserva matematica actuarial:		
Trabajadores entre 10 y 20 años de servicio	177.632	129.718
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	<u>271.672</u>	<u>243.769</u>
	<u>449.304</u>	<u>373.487</u>

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de incremento salarial	4,50%	10,64%
Tasa de conmutación salarial	4,00%	4,00%

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 12 - PATRIMONIO

Capital accionistas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 554,000 acciones de US\$ 1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Superávit por valuación de activos

El saldo del superávit proveniente de la revaluación de propiedades, planta y equipo; activos intangibles; e, instrumentos financieros, categoría disponible para la venta, puede ser transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la entidad; éste se mantendrá, según corresponda, en las cuentas "Superávit de Activos Financieros Disponibles para la Venta", "Superávit por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo", "Superávit por Revaluación de Activos Intangibles" y "Otros Superávit por Revaluación", creadas para el efecto, salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

FLEURO S. A. FLEUROSA**Notas a los estados financieros****NOTA 13 – VENTAS Y OTROS INGRESOS**

Un detalle de las ventas y otros ingresos de los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas:		
Locales	3,558	4,009
Exterior	<u>7,253,953</u>	<u>7,113,925</u>
	<u>7,257,511</u>	<u>7,117,934</u>
Otros Ingresos:		
Intereses ganados	661	583
Utilidad en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	3,384	22,862
Otros ingresos	<u>7,828</u>	<u>77,319</u>
	<u>11,873</u>	<u>100,764</u>

NOTA 14 – GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Un detalle de los principales rubros de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>Gastos de Administración</u>		<u>Gastos de Ventas</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	95,183	87,923	16,835	35,197
Beneficios sociales	30,670	25,048	4,176	8,515
Depreciación	42,587	50,464	7,717	8,088
Honorarios profesionales	24,756	31,131	-	-
Comunicaciones	21,816	18,846	9,458	10,947
Mantenimiento	39,684	31,368	22,701	30,610
Combustible	7,354	7,414	11,256	9,126
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	13,765	13,081	2,091	4,470
Impuestos, tasas y contribuciones	33,208	12,012	-	-
Impuesto a la salida de divisas	49,191	9,301	-	-
Jubilación Patronal y desahucio	6,592	34,857	-	4,208
Capacitación	3,270	2,752	-	-
Seguro	7,403	9,822	4,371	4,157
Suministros	8,183	9,887	-	-
Transporte	2,884	2,483	5,180	3,988
Uniformes e imprenta	9,480	7,575	315	2,320
Varios	<u>2,851</u>	<u>23,978</u>	<u>9,349</u>	<u>21,338</u>
	<u>398,875</u>	<u>377,942</u>	<u>93,449</u>	<u>142,964</u>

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa de impuesto a la renta corporativa del 24% a las utilidades contables, debido a lo siguiente:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2011	2010	2011	2010
Utilidad antes de participación de empleados y trabajadores e impuesto a la renta	748,475	418,061	179,634	104,515
Participación de los empleados en las utilidades	(112,271)	(62,709)	(26,945)	(15,677)
Utilidad antes de impuesto a la renta	636,204	355,352	152,689	88,838
Amortización de pérdidas	-	(96,023)	-	(24,006)
Gastos no deducibles	50,715	54,615	12,172	13,654
Otros ajustes	57,421	(25,875)	13,781	(6,469)
Base tributaria e impuesto a la renta	744,340	288,069	178,642	160,855
Efecto de ajuste por impuesto diferido			-	29,732
Impuesto a la renta			178,642	190,587

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 24% puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2011	2010	2011	2010
Provision para obsoletos	14,378	14,378	3,163	3,163
Depreciación de la inmuebles, maquinaria y equipo	(1,892,928)	(1,808,935)	(416,444)	(397,966)
Plantaciones	(403,041)	(403,438)	(88,669)	(88,756)
Costo financiero no devengado	(8,633)	(15,179)	(1,899)	(3,339)
Jubilación patronal	265,819	243,841	58,480	53,645
Desahucio	19,497	20,563	4,289	4,525
Gastos Financieros	34,620		7,616	-
			(433,463)	(428,728)
Disminución del año / cargo en los resultados				(4,735)
			(433,463)	(433,463)

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

Las partidas se compensaran en los próximos 5 a 15 años.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias en los últimos 2 años y no existen impuestos adicionales pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

Las autoridades tributarias de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

Tasa de impuesto a la renta-

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

<u>Año</u>	<u>Tarifa de impuesto</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

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

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

NOTA 16 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – c).

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía tiene un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. La Compañía para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

b) Cambios tecnológicos

El sector floricultor está influenciado por la investigación y desarrollo de nuevas técnicas y procedimientos que alarguen la vida útil de sus productos, y mejoren la calidad de los mismos y la resistencia a plagas y/o enfermedades endémicas. Así también los cambios tecnológicos por la introducción de nuevas variedades hacen que la competencia sea intensa. No es posible determinar los efectos de los cambios en el impacto de sus operaciones y mercados y si son necesarios el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de variedades nuevas y exclusivas. FLEUROSA S. A. está constantemente evaluando la incorporación de nuevas variedades y tendencias.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto debido a los efectos de la crisis económica originada en años

Notas a los estados financieros

anteriores, el proceso de reactivación económica es lento y complejo, lo que ha llevado a los principales mercados financieros a una recesión económica originadas por el incremento del desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores. El bajo crecimiento económico y de la demanda interna, tienen un impacto en el crecimiento de las operaciones de la Compañía.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir sus impactos, para establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Accionistas

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos y definen el enfoque y directrices para el manejo de los riesgos, así como las políticas elaboradas para el control del riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son mercado riesgo (variación de la moneda y la tasa de interés), riesgo de crédito: el objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y hacia adelante) y al evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

e) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen son los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

FLEURO S. A. FLEUROSA**Notas a los estados financieros****Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

Año 2011	Tasas de interés			Total
	Fija	Variable	Sin interes	
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	6,475	6,475
Inversiones disponibles para la venta	41,028	-	-	41,028
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	458,465	458,465
Pasivos financieros				
Prestamos a corto plazo	600,000	-	-	600,000
Cuentas por pagar:				
Proveedores	-	-	161,313	161,313
Otras	-	-	170,809	170,809
Préstamos de largo plazo	1,671,009	-	-	1,671,009
Año 2010				
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	30,194	30,194
Inversiones disponibles para la venta	11,028	-	-	11,028
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	75,778	75,778
Pasivos financieros				
Prestamos a corto plazo	725,000	-	-	725,000
Cuentas por pagar:				
Proveedores	-	-	278,491	278,491
Otras	-	-	223,218	223,218
Préstamos de largo plazo	2,333,508	-	-	2,333,508

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

FLEURO S. A. FLEUROSA**Notas a los estados financieros**

<u>Cambios en puntos básicos</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuesto a la renta</u>	
	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
+ - 0.5%	11,355	15,293
+ - 1.0%	22,710	30,585
+ - 1.5%	34,065	45,878
+ - 2.0%	45,420	61,170

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

Año 2011	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,475	-	-	-	-	6,475
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-	41,028	-	41,028
Cuentas por cobrar - comerciales	-	457,871	-	-	-	457,871
Pasivos financieros						
Préstamos a corto plazo	-	-	-	600,000	-	600,000
Cuentas por pagar:						
Proveedores	-	369,719	-	-	-	369,719
Otras	-	-	-	-	170,809	170,809
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	1,671,009	1,671,009
Año 2010						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	30,194	-	-	-	-	30,194
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-	11,028	-	11,028
Cuentas por cobrar - comerciales	73,424	-	-	-	-	73,424
Pasivos financieros						
Préstamos a corto plazo	-	-	-	725,000	-	725,000
Cuentas por pagar:						
Proveedores	-	629,283	-	-	-	629,283
Otras	-	-	-	-	223,218	223,218
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	1,862,500	1,862,500

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no mantiene derivados financieros.

Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar préstamos y sobregiros y cuentas por pagar y emisión de obligaciones. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2011	2010	2011	2010
Activos Financieros				
Electivo y equivalentes de efectivo	6,475	30,194	6,475	30,194
Inversiones disponibles para la venta	41,028	11,028	41,028	11,028
Cuentas por Cobrar - comerciales	452,433	74,658	458,465	75,778
Pasivos Financieros				
Préstamos y vencimientos corrientes	555,556	665,138	600,000	725,000
Cuentas por Pagar	651,246	857,215	659,929	870,073
Deuda a largo plazo	1,547,231	2,140,833	1,671,009	2,333,508

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Quando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Quando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

FLEURO S. A. FLEUOSA

Notas a los estados financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 17 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	<u>1.995.115</u>	<u>7.113.925</u>
Intereses pagados	<u>163.505</u>	<u>214.229</u>

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos - cuentas por cobrar		
Clientes	6.861	73.424
Largo plazo		
Pasivos - deuda a corto y largo plazo	<u>2.271.009</u>	<u>2.603.688</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios al empleado a corto plazo	-	-
Beneficios post empleo	145	96
Compensación total pagada al personal clave de la Compañía	145	96

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2011 fue de US\$ 19.051 (US\$17.815 en el 2010).

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

NOTA 18 - PRINCIPALES CONTRATOS, ACUERDOS, COMPROMISOS DE CAPITAL Y OTRAS CONTINGENCIAS

Compromisos

- Contrato de Comodato Precario

Con fecha 6 de enero de 2010, se firma un contrato de préstamos de uso en forma gratuita del terreno donde actualmente opera la compañía (finca 1 y 2), con la empresa Tupigachi Property Limited, a 20 años plazo contados a partir de la celebración de dicho documento.

- Contrato de Suministros, provisión y venta de rosas

Con fecha 3 de enero de 2005, se firma un contrato para entregar en consignación por parte de la compañía la totalidad de las rosas con calidad de exportación producidas por esta al cliente Profile Flowers Inc., mismo que se compromete a adquirir, comprar y recibir en forma exclusiva toda esta mercadería.

Las partes acuerdan que el precio de venta de la flor no podrá ser inferior a US\$ 42 FOB (Puerto de embarque ecuatoriano), por cada caja de flor, pagadero en la misma moneda o en divisas libremente convertibles. Este contrato tiene vigencia de un año contado a partir de la fecha de celebración del mismo y se entenderá renovado automáticamente si ninguna de las partes manifiesta voluntad alguna de darlo por terminado.

Contingencias

- Juzgado Cuarto de lo Civil de Pichincha

La Compañía ha iniciado una demanda judicial (Juicio Ordinario 17304-2010-0875) de indemnización por daños y perjuicios ocasionados a una porción de su plantación, por el producto químico MEGGAN adquirido a la compañía Comercializadora Thircom Cia. Ltda., 40 (cuarenta) litros del producto agroquímico acaricida denominado MEGGAN, fabricado por la compañía Productos Fitosanitarios de Colombia S.A. Proficol.

- Tribunal de lo Fiscal

- I. Juicio de Impugnación (No. 26223) a la Resolución No. 917012008RREV001169, en el que el Servicio de Rentas Internas niega la devolución de IVA, de los meses de mayo, junio, julio, agosto, septiembre, octubre, noviembre, diciembre de 2004, y los meses de enero, febrero, abril, agosto, octubre y noviembre del 2005, por una cuantía de US\$113.246,24 (Ciento trece mil doscientos cuarenta y seis con 24/100).
- II. Juicio de impugnación a la Resolución No. 917012008RREV000395, en la que el Servicio de Rentas Internas niega la devolución de IVA, de los meses de junio y julio de 2005, por una cuantía de US\$ 6.092,20 (Seis mil noventa y dos con 20/100).
- III. Juicio de Impugnación a la Resolución No. 917012009RREV000599, en la que el Servicio de Rentas Internas niega la devolución de IVA, de febrero, marzo, abril, mayo, junio, julio, agosto y septiembre de 2007, por una cuantía de US\$ 38.030,41 (Treinta y ocho mil treinta con 41/100).

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

NOTA 19 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Renta Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente las sus transacciones con partes relacionadas. El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución NAC-DGER2008-464 del 11 de abril del 2008 publicada en el Registro oficial 324 del 25 de abril de 2008, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior por un valor acumulado superior a US\$ 1.000.000 (hasta US\$300.000 hasta el año 2006), deberán presentar en los 5 días posteriores a su declaración anual de impuestos un anexo detallado de las operaciones realizadas; y, aquellas que tengan operaciones mayores a US\$ 5.000.000 (hasta US\$1.000.000 hasta el año 2006), además del anexo antes mencionado deberán presentar el estudio integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas, en función de los métodos y principios establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de la declaración del impuesto a la renta.

A la fecha de emisión de informe las transacciones con partes relacionadas del exterior efectuadas por la Compañía no supera los límites para presentar el informe integral de Precios de Transferencia. Sin embargo de sus análisis el efecto del ajuste por precios de transferencia con sus partes relacionadas del exterior ha sido no significativo.

NOTA 20 – CIFRAS DEL AÑO 2010

Las cifras de los estados financieros y notas del año que terminó el 31 de diciembre del 2010, fueron auditadas por otra firma de auditores quienes con fecha 23 de mayo de 2011, expresaron una opinión sin salvedades.

NOTA 21 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, febrero 10 del 2012, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.