

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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 POLÍTICAS CONTABLES

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros es como sigue:

a) Preparación de estados financieros y estimados contables

(i) Estados financieros

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.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2012 de acuerdo a NIIFs fueron aprobados por la administración el 30 de marzo del 2013.

(ii) Estimados contables

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la revalorización los edificios e instalaciones y por las estimaciones contables por deterioro y acumulaciones de ciertos pasivos de corto y largo plazo. La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIFs requiere 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 cuales se describen en cada una de las políticas contables.

Las estimaciones contables por lo general serán iguales a los resultados reales de estas; las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo que podrían originar un ajuste importante en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- Estimación para el deterioro de activos financieros e inventarios
- Beneficios post empleo,
- Provisiones y pasivos acumulados.

(iii) Nuevas normas contables

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 las cuales son:

FLEURO S. A. FLEUOSA

Notas a los estados financieros

<u>Número de Norma</u>	<u>Nombre de la Norma Contable</u>	<u>Fecha de aplicación</u>	<u>Comentario</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros, clasificación y medición	2015	Sustituye la NIC 39.
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	2013	Reemplaza a la NIC 27 y elimina SIC 12 que están relacionadas con los estados financieros consolidados.
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	2013	Elimina la NIC 31 y la SIC 13 Participaciones en negocios conjuntos.
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	2013	Nueva norma complementaria para revelaciones en los estados financieros de las participaciones en otras sociedades.
NIIF 13	Medición del valor razonable	2013	Nueva norma, permite la aplicación anticipada (2012) y define, establece el marco de referencia y las revelaciones cuando sea necesario contabilizar a valor razonable.
NIC 28	Inversiones en Asociadas	2013	Se modifica por la emisión de las NIIFs 11 y 12.
NIC 19	Beneficios a empleados	2013	Modifica el tratamiento y revelación de los activos relacionados con los planes de pensiones.
NIC 12	Impuestos	2012	Modifica y aclara la contabilización del impuesto diferido en las propiedades de inversión.

La Compañía no considera necesario aplicar con anticipación las normas antes mencionadas y 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.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2012 de acuerdo a NIIFs fueron aprobados por la administración el 28 de Marzo del 2013.

b) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

FLEURO S. A. FLEUOSA

Notas a los estados financieros

(ii) Transacciones en otras monedas

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo para propósitos de informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

c) Efectivo y equivalente de efectivo

Los equivalentes de efectivo constituyen los saldos 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.

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros consisten en activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos, tal como lo establece la NIC 39.

Activos financieros

Reconocimiento inicial

Los instrumentos financieros de las cuentas del activo cuando se originan se clasifican en el momento del reconocimiento inicial y se reconocen a su valor razonable, los cuales incluyen los costos directos atribuibles con el activo adquirido.

Medición posterior

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros para negociar y disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, pasivos financieros, según sea apropiado. El tratamiento contable posterior de cada una de las categorías es como sigue:

- 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 actualizan a un valor de mercado. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados.

FLEURO S. A. FLEUOSA

Notas a los estados financieros

- Préstamos y cuentas por cobrar

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil se contabilizan al valor del importe de la factura, debido a que su plazos para el cobro no exceden a los 60 días.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (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.

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

○ Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar se presentan netos de la estimación de una provisión en el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe. Las provisiones para el deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual y se cargan en los resultados del año en que se origina.

○ Activos financieros al costo amortizado

En los activos financieros al costo amortizado o mantenidos hasta su vencimiento, la Compañía evalúa si existe evidencia suficiente y competente si un activo o grupo de activos están deteriorados y en el caso de que exista evidencia de que el deterioro es temporal la compañía no reconoce ninguna provisión y en el evento de que existe evidencia de que el deterioro es permanente se registra una provisión en los resultados de año.

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

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial

Los pasivos financieros constituyen pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar; y, derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz y se reconocen cuando existe un acuerdo contractual a su valor razonable el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

FLEURO S. A. FLEUOSA

Notas a los estados financieros

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 y se los intereses se reconocen en los resultados y en el período en el cual se originan.

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.

Medición posterior

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los pasivos financieros incluyen obligaciones con bancos y personas naturales; acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Estos valores corresponden a financiamiento recibido y 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 y no tienen la intención anticipada de cancelar las obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

Baja de 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 período.

Compensación de instrumentos financieros

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.

e) Inventarios

Los inventarios adquiridos (material de embalaje, químicos y otros) se registran al costo de adquisición; los inventarios de los tallos cosechados disponibles para la venta se registran al costo promedio que se obtiene de los costos y gastos incurridos del mes para la producción de tallos cosechados en el mes. El costo se determina por el método promedio ponderado. El costo no excede su valor neto de realización.

Las plantas producto de la cosecha disponibles para la venta se registran 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.

FLEURO S. A. FLEUOSA

Notas a los estados financieros

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.

f) 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.

g) Plantaciones

Las plantaciones constituyen los valores de las plantas, así como los valores pagados por regalías para el uso en la cosecha de las distintas variedades de las rosas y se contabilizan como sigue:

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

(i) Plantas

El costo de las plantas incluye el valor de los patrones, mini-plantas o yemas adquiridas más los costos de preparación del suelo, mano de obra directa e indirecta, químicos y otros costos incurridos; estos valores son transferidos a plantas productivas a la fecha que entran en producción la cual esta entre 6 y nueve meses dependiendo de la variedad sembrada.

(ii) Regalías

Las regalías constituyen los contratos firmados entre la Compañía y los proveedores, los cuales ceden los derechos para la comercialización de las variedades y se registran al costo menos el interés implícito (costo amortizado) en aquellos contratos en los que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Los costos de las plantaciones y de las regalías se amortizan desde la fecha de entrada a producción por el método de línea recta en un plazo de en ocho años. Los costos que se incurren en forma posterior al inicio de su producción son registrados en el gasto y son utilizados para el costo de los tallos cultivados en el mes. Los costos de aquellas plantaciones que no son considerados rentables o por enfermedades son dados de baja y contabilizados en los resultados del periodo que se determina este análisis.

h) 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.

i) 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.

j) 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.

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

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 2012 y 2011 no han existido indicios de deterioro de los activos.

k) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

(i) Provisiones de corto plazo

Constituyen los beneficios sociales legales establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales que exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

(ii) Planes de beneficios definidos

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 una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un 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.

(iii) Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

l) 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.

FLEURO S. A. FLEUOSA

Notas a los estados financieros

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.

m) Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual se incurren.

n) 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.

o) 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.

(i) Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

(ii) Impuesto a la renta diferido

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa de impuesto que se espera 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.

Los impuestos diferidos 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.

p) 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 2012 y 2011, fue de 554.000 de US\$ 1 cada una.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes:		
Locales	146.528	594
Exterior:		
Terceros		
Relacionadas (véase nota 16)	<u>630.994</u>	<u>457.871</u>
	<u>777.522</u>	<u>458.465</u>

Las cuentas por cobrar de clientes corresponden a personas jurídicas en el Ecuador, Estados Unidos de América y Europa; tienen plazos entre 30 y 60 días; las cuentas por cobrar no generan ningún rendimiento.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2012 y 2011, constituyen lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos – anticipos y retenciones en la fuente	-	14,024
Impuesto al Valor Agregado -(IVA)	315,314	327,449
Intereses	2,119	2,120
Anticipos a proveedores	55,383	34,969
Otros	<u>349</u>	<u>401</u>
	373,165	378,962
 Provisión para impuestos de difícil recuperación	 <u>(155,890)</u>	 <u>(155,890)</u>
	<u>217,275</u>	<u>223,072</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.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de los inventarios comprenden lo siguiente:

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

	2012	2011
Tallos disponibles para la venta	78,032	45,838
Químicos	116,509	137,311
Material de empaque y mantenimiento	255,529	213,683
Bunker y diesel	63,063	56,503
Fertilizantes	57,074	68,642
Otros	13,536	10,459
	<u>583,743</u>	<u>532,436</u>
Provisión para protección de inventarios	<u>-</u>	<u>(14,378)</u>
	<u><u>583,743</u></u>	<u><u>518,058</u></u>

NOTA 6 - INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Los inmuebles, maquinaria y equipo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	2012	2011
No depreciables		
Terreno	48,422	48,422
Contrucciones en curso	-	9,722
	<u>48,422</u>	<u>58,145</u>
Depreciables		
Edificios e instalaciones	1,655,829	1,548,012
Maquinaria y equipos	135,227	193,644
Invernaderos	2,309,255	2,309,255
Pásticos en Invernaderos	297,273	235,672
Muebles y equipos de oficina	30,569	33,495
Equipos de computación	20,422	42,738
Sistema de riego, fumigación y calefacción	1,778,913	2,508,359
Sistemas de cuartos Frios y ventilación	247,875	247,875
Vehículos	351,780	294,990
	<u>6,827,143</u>	<u>7,414,040</u>
Depreciación acumulada	<u>(3,287,086)</u>	<u>(3,873,418)</u>
Total inmuebles, maquinaria y equipo depreciable, neto de depreciación acumulada	<u><u>3,540,057</u></u>	<u><u>3,540,621</u></u>
	<u><u>3,588,479</u></u>	<u><u>3,598,766</u></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 precios referenciales obtenidos en la evaluación de una compañía especializada y autorizada para hacerlo.

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

El movimiento de los inmuebles, maquinaria y equipo de los años que terminaron el 31 diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue

	Costo	Revalorización	Total
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>
Adiciones	452,851	-	452,851
Ajuste con cargo a Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's	(11,406)	-	(11,406)
Gasto depreciación del año	(451,732)	-	(451,732)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u><u>3,114,008</u></u>	<u><u>474,470</u></u>	<u><u>3,588,479</u></u>

NOTA 7 – ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
Plantas en producción	1,035,392	1,061,532
Plantas en desarrollo	94,349	125,888
Regalias	<u>1,789,678</u>	<u>1,602,624</u>
	2,919,419	2,790,045
Amortización acumulada	<u>(1,048,531)</u>	<u>(1,161,406)</u>
	<u><u>1,870,888</u></u>	<u><u>1,628,638</u></u>

El movimiento de las plantaciones de los años que terminaron el 31 diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

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

	Plantas	Regalias	Total
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	(285,518)	-	(285,518)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>1,217,109</u>	<u>411,529</u>	<u>1,628,638</u>
Adiciones	660,516	527,083	1,187,599
Castigo plantaciones	(296,991)	(315,413)	(612,404)
Gasto amortización del año	(332,945)	-	(332,945)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>1,247,689</u>	<u>623,199</u>	<u>1,870,888</u>

NOTA 8- PRÉSTAMO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el préstamo constituye los vencimientos corrientes y la deuda a largo plazo y son como sigue:

2012	Vencimien- tos corrientes de la deuda a largo plazo	Total obligaciones corrientes	Deuda a largo plazo	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
Westhill Business Corp.	600,000	600,000	1,071,009	2014 Dic	7%
2011					
Westhill Business Corp.	600,000	600,000	1,671,009	2014 Dic	7%

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

	2012	2011
Vencimientos:		
2013	-	600,000
2014	1,071,009	1,071,009
	<u>1,071,009</u>	<u>1,671,009</u>

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores:		
Valor nominal	224.280	169.945
Regalías Valor nominal	510.026	170.809
Costo amortizado por devengar	<u>(10.823)</u>	<u>(8.632)</u>
	<u>723.483</u>	<u>332.122</u>
Participación trabajadores	145.480	112.271
Intereses	7.000	10.500
Empleados	27.732	18.830
Retenciones e IVA por pagar	187.089	114.064
Instituto Ecuatoriano de seguridad Social "IESS"	40.268	34.105
Otras	<u>86.420</u>	<u>36.540</u>
	<u>1.217.472</u>	<u>658.432</u>

NOTA 10 - JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>Provision</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	373,487	50,575	424,062
Reverso por salidas de empleados	(40,958)	-	(40,958)
Cargado al gasto del año	<u>116,775</u>	<u>7,716</u>	<u>124,492</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>449,304</u>	<u>58,291</u>	<u>507,595</u>
Efecto liquidaciones anticipadas	(63,326)	(5,159)	(68,485)
Cargado al gasto del año	<u>135,095</u>	<u>20,578</u>	<u>155,673</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>521,073</u>	<u>73,710</u>	<u>594,783</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 2012 y 2011 es como sigue:

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores entre 10 y 20 años de servicio	219,684	177,632
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	<u>301,389</u>	<u>271,672</u>
	<u>521,073</u>	<u>449,304</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de incremento salarial	4.50%	4.50%
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 11 - PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 revalorización de propiedad, planta y equipo

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.

FLEURO S. A. FLEUOSA

Notas a los estados financieros

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.

NOTA 12 – VENTAS Y OTROS INGRESOS

Un detalle de las ventas y otros ingresos de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas:		
Locales	131,351	3,558
Exterior	<u>7,022,649</u>	<u>7,253,953</u>
	<u>7,154,000</u>	<u>7,257,511</u>
Otros Ingresos:		
Intereses ganados	989	661
Utilidad en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	-	3,384
Otros ingresos	<u>68,794</u>	<u>7,828</u>
	<u>69,783</u>	<u>11,873</u>

NOTA 13 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los principales rubros de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

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

	Gastos de Administración		Gastos de Ventas	
	2012	2011	2012	2011
Sueldos y salarios	132.795	95.183	18.535	16.835
Beneficios sociales	54.161	30.670	3.973	4.176
Depreciación	46.863	42.587	7.406	7.717
Honorarios profesionales	6.797	24.756		-
Comunicaciones, agua, energía	23.590	21.816	9.034	9.458
Mantenimiento	27.829	39.684	23.847	22.701
Combustible	9.340	7.354	9.604	11.256
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	27.052	13.765	4.008	2.091
Impuestos, tasas y contribuciones	25.352	33.208	1.616	-
Impuesto a la salida de divisas	39.400	49.191	-	-
Jubilación Patronal y desahucio	5.198	6.592	2.926	-
Capacitación	1.522	3.270	-	-
Seguro	9.138	7.403	3.431	4.371
Suministros	8.334		7.563	
Transporte	4.988	2.884	3.318	5.180
Varios	36.490	2.851	22.922	9.349
	458.849	381.213	118.183	93.134

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012, y 2011 comprende lo siguiente:

	2012	2011
Impuesto a la renta:		
Corriente	(237.534)	(178.642)
Efecto de los cambios en el impuesto diferido	21.752	-
	(215.782)	(178.642)

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 23% en el 2012 (24% en el 2011) a las utilidades contables debido a lo siguiente:

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2012	2011	2012	2011
Utilidad antes de participación de empleados y trabajadores e impuesto a la renta	969,869	748,475	223,070	179,634
Participación de los empleados en las utilidades	(145,480)	(112,271)	(33,460)	(26,945)
Utilidad antes de impuesto a la renta	824,389	636,204	189,609	152,689
Ajuste a provision para jubilación patronal y desahucio	-	-	-	-
Variación Utilidad Niifs - SRI Impuestos diferidos	240,084	-	55,219	-
Gastos no deducibles	45,967	50,715	10,572	12,172
Otros ajustes	(77,682)	57,421	(17,867)	13,781
Base tributaria e impuesto a la renta	1,032,758	744,340	237,534	331,331

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 23% en el 2012 (24% al 2011) puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

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, en el evento de que el impuesto a la renta causado no se superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año precedente el impuesto a la renta del año se convierte en el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta a partir del año 2010, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

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.

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2012	2011	2012	2011
Provision para obsoletos	-	14,378	-	3,163
Depreciación de la inmuebles, maquinaria y equip	(1,705,008)	(1,892,928)	(375,102)	(416,444)
Plantaciones	(353,889)	(403,041)	(77,856)	(88,669)
Costo financiero no devengado	(30,469)	(8,633)	(6,703)	(1,899)
Jubilación patronal	322,452	265,819	70,939	58,480
Desahucio	22,686	19,497	4,991	4,290
Gastos Financieros	-	34,620	-	7,616
			(383,730)	(433,462)
Disminución del año / cargo en los resultados			(21,752)	49,732
			(405,482)	(383,730)

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

FLEURO S. A. FLEUOSA

Notas a los estados financieros

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en diciembre del 2010, incluyó varias 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%

Otros beneficios

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.

Además de lo antes mencionado 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 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.

FLEURO S. A. FLEUOSA

Notas a los estados financieros

- 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 15 - 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 – e).

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. FLEUOSA 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 debido a los efectos de la crisis económica originada en años 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

FLEURO S. A. FLEUOSA

Notas a los estados financieros

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 forwards) 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.

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.

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

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

Año 2012	Tasas de interés			Total
	Fija	Variable	Sin interes	
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	26,468	26,468
Inversiones disponibles para la venta	61,028	-	-	61,028
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	777,522	777,522
Pasivos financieros				
Prestamos a corto plazo	600,000	-	-	600,000
Cuentas por pagar:				
Proveedores	-	-	213,457	213,457
Otras	-	-	553,437	553,437
Préstamos de largo plazo	1,071,009	-	-	1,071,009
Año 2011				
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

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 2012 y 2011 se renovarían a su término y se mantendrían por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2,012	2,011
+ - 0.5%	8,355	11,355
+ - 1.0%	16,710	22,710
+ - 1.5%	25,065	34,065
+ - 2.0%	33,420	45,420

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.

FLEURO S. A. FLEUOSA

Notas a los estados financieros

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. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

Año 2012	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	26,468	-	-	-	-	26,468
Inversiones disponibles para la venta	61,028	-	-	-	-	61,028
Cuentas por cobrar - comerciales	-	777,522	-	-	-	777,522
Pasivos financieros						
Prestamos a corto plazo	-	-	-	600,000	-	600,000
Cuentas por pagar:						
Proveedores	-	213,457	-	-	-	213,457
Otras	-	553,437	-	-	-	553,437
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	1,071,009	1,071,009
Año 2011						
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						
Prestamos 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

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 2012 y 2011, 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.

FLEURO S. A. FLEUOSA

Notas a los estados financieros

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados 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 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 2012 y 2011 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 2012 y 2011 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2012	2011	2012	2011
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	26.468	6.475	26.468	6.475
Inversiones disponibles para la venta	61.028	41.028	61.028	41.028
Cuentas por Cobrar - comerciales	762.276	452.433	777.522	458.465
Pasivos Financieros				
Prestamos y vencimientos corrientes	600.000	555.556	600.000	600.000
Cuentas por Pagar	709.297	658.432	723.483	658.432
Deuda a largo plazo	1.071.009	1.547.231	1.071.009	1.671.009

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.

Cuando 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. Cuando 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.

FLEURO S. A. FLEUOSA

Notas a los estados financieros

- Instrumentos financieros a tasa fija

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 16 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas	<u>-</u>	<u>1,995,115</u>
Intereses pagados	<u>155,500</u>	<u>163,505</u>

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos - cuentas por cobrar		
Clientes	-	6,861
Largo plazo		
Pasivos - deuda a corto y largo plazo	<u>1,671,009</u>	<u>2,271,009</u>

Durante el periodo fiscal terminado el 31 de diciembre de 2012, ya no se efectuaron ventas a la parte relacionada en el exterior. Los únicos saldos que se reportan como transacciones corresponden a los saldos pendientes de pago y los intereses generados durante el periodo.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios al empleado a corto plazo	-	-
Beneficios post empleo	13.659	145
Compensacion total pagada al personal clave de la Compania	13.659	145

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2012 fue de US\$ 19.851 (US\$ 19.051 en el 2011).

FLEURO S. A. FLEUROS

Notas a los estados financieros

NOTA 17 - 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.

Durante el ejercicio fiscal 2012 ya no se realizaron ventas a Profile Flowers Inc., por tanto el contrato de ventas ya no aplicó para ese ejercicio fiscal.

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. FLEUOSA

Notas a los estados financieros

NOTA 18 – 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 las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

a) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$6,000,000 (US\$5,000,000 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

b) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$5,999,999 (entre US\$1,000,000 y US\$4,999,999 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

Así también los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía en el año 2012 no tiene operaciones con compañías que excedan los US\$6,000,000, ni en el 2011 operaciones con sus partes relacionadas del exterior que excedan los US\$5,000,000. Así también las operaciones realizadas se ajustan a los requerimientos establecidos en las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Durante el periodo fiscal terminado el 31 de diciembre de 2012, ya no se efectuaron ventas a la parte relacionada en el exterior. Los únicos saldos que se reportan como transacciones corresponden a los saldos pendientes de pago y los intereses generados durante el periodo.

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, marzo 27 del 2013, 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.