

CANANVALLEY FLOWERS S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011
Conjuntamente con el informe de los
Auditores Externos



INFORME DE LOS AUDTORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **CANANVALLEY FLOWERS S.A.:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **CANANVALLEY FLOWERS S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2011 y el correspondiente estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

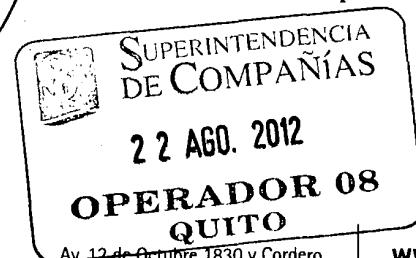
2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía

(Continúa en la siguiente página...)



Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
World Trade Center • Torre B - 2do. piso
Telefax: (593-2) 2231137/2557173/174/178
Celular: (593) 09-9827216
e-mail: info@aena.ws
Quito-Ecuador

www.aena.ws

A los Accionistas de CANANVALLEY FLOWERS S.A.:

(Continuación...)

que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría

también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para emitir una opinión con salvedades.

Bases para la opinión:

4. Para valorar los activos biológicos, la Administración de la Compañía decidió optar por la última de las alternativas que posee la NIC 41 como es la opción del costo (valorar sus activos biológicos a su costo menos la depreciación acumulada) dicha alternativa debe ser seleccionada únicamente en el caso que la empresa pudiera demostrar fehacientemente que se encuentra frente a la imposibilidad de medir el valor razonable de forma fiable; adicionalmente, la selección de esta alternativa solamente podía ser utilizada al momento de su reconocimiento inicial al 31 de diciembre de 2009 (balance de apertura); sin embargo, aplicó para el año 2011 y 2010 (ver nota a los estados financieros N° 11).
5. Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía ha considerado para la provisión de Jubilación Patronal y Desahucio únicamente a los empleados que superan más de 10 años de servicios en la misma, sin provisionar para los que tienen menos de ese tiempo de servicio; de acuerdo con el estudio actuarial efectuado, la diferencia no provisionada para este beneficio es de US\$96.333 y US\$19.129 respectivamente (ver nota a los estados financieros N° 18).
6. Al 31 de diciembre de 2011 dentro de pasivos no corrientes existe una obligación con Davis Internacional por US\$1.700.000 que viene acumulándose desde años anteriores, posterior al cierre del año 2011 y hasta el 29 de junio de 2012 la Compañía ha abonado por este pasivo US\$150.800 (ver nota a los estados financieros N° 19).

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de CANANVALLEY FLOWERS S.A.:

(Continuación...)

7. Bajo Normas Internacionales de Información Financiera deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias existentes entre el balance tributario y financiero con base en el método del pasivo basado en el balance como lo indica la NIC 12. La Compañía al 31 de diciembre de 2011 no ha reconocido activos ni pasivos por impuestos diferidos (ver nota a los estados financieros N° 2.11).
8. Al 31 de diciembre de 2011, las pérdidas acumuladas son de US\$1.213.623, mientras que el capital social, aporte y reservas ascienden a US\$2.393.400. De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Compañías cuando las pérdidas alcancen al 50% o más del capital social, aportes y reservas, la empresa entra en causal de disolución. En el mes de abril del año 2012 la Compañía incrementó su capital social en US\$1.400.000 por compensación de créditos de sus accionistas, con dicho aumento se supera la situación del causal de disolución mencionada anteriormente (ver nota a los estados financieros N° 28).

Opinión

9. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos mencionados en el párrafo bases para la opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CANANVALLEY FLOWERS S.A., al 31 de diciembre de 2011 y los resultados de su desempeño financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos:

10. Los estados financieros de CANANVALLEY FLOWERS S.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se emitieron de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, dichas normas difieren en algunos aspectos significativos con las Normas Internacionales de Información Financiera. Asimismo, debido a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Empresa en el año 2011 aplicó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera siendo estos los primeros estados que se emiten bajo estas normas, por lo que los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 que se presentan adjunto a este informe están preparados bajo esta normativa y se presentan para efectos comparativos.

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de CANANVALLEY FLOWERS S.A.:

(Continuación...)

11. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2010, fueron auditados por otro auditor, la opinión emitida con fecha 29 de abril de 2011 contiene salvedades.

Aena.
AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221

Leu
Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

Quito DM, 4 de abril de 2012, (excepto por
lo mencionado en el párrafo N° 6 de esta
opinión y la nota a los estados financieros
N° 19).



CANANVALLEY FLOWERS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y 2009
(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	108.454	15.101	39.840
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	652.669	768.129	661.027
Inventarios	8	189.059	154.784	172.509
Otros activos corrientes	9	56.568	38.911	144.666
		1.006.750	976.925	1.018.042
Activos no corrientes:				
Propiedades, planta y equipos	10	1.799.436	1.715.755	1.867.641
Activos biológicos	11	1.887.288	1.934.340	2.251.195
Otros activos no corrientes	12	33.086	-	6.285
		3.719.810	3.650.095	4.125.121
Activos totales		4.726.560	4.627.020	5.143.163
PATRIMONIO Y PASIVOS				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones bancarias y financieras	13	161.554	342.027	334.613
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	780.051	704.363	1.163.361
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	15	10.135	26.388	35.233
Provisiones a corto plazo	16	239.195	205.331	173.045
Pasivos corrientes totales		1.190.935	1.278.109	1.706.252
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones financieras a largo plazo	17	72.341	146.000	146.000
Obligación por beneficios definidos post - empleo	18	182.049	143.781	124.356
Otros pasivos no corrientes	19	2.101.458	1.856.620	2.008.513
Pasivos no corrientes totales		2.355.848	2.146.401	2.278.869
Pasivos totales		3.546.783	3.424.510	3.985.121

(Continúa en la siguiente página...)

CANANVALLEY FLOWERS S.A.

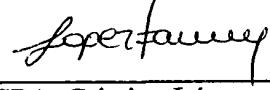
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y 2009
(Expresado en dólares americanos)

(Continuación...)

	NOTAS	2011	2010	2009
Patrimonio				
Capital social	21	600.000	600.000	400.000
Aporte futura capitalización	24	1.785.004	1.830.220	2.030.220
Reserva legal	22	8.396	4.388	307
Pérdidas acumuladas	23	-1.213.623	-1.232.098	-1.272.485
		<u>1.179.777</u>	<u>1.202.510</u>	<u>1.158.042</u>
Patrimonio y pasivos totales		<u>4.726.560</u>	<u>4.627.020</u>	<u>5.143.163</u>



Sr. Giuseppe Torri
Gerente General



CPA. Cristina López
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 31) forman parte de estos estados financieros

CANANVALLEY FLOWERS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		4.797.189	4.893.797
COSTOS OPERATIVOS	25	<u>-3.869.540</u>	<u>-3.938.717</u>
MARGEN BRUTO		<u>927.649</u>	<u>955.080</u>
 GASTOS DE PERSONAL Y ADMINISTRATIVOS	25	 -869.944	 -850.634
COSTOS FINANCIEROS		-27.919	-36.551
OTROS INGRESOS		72.512	38.309
OTROS GASTOS		<u>-35.332</u>	<u>-52.274</u>
Total		<u>-860.683</u>	<u>-901.150</u>
 GANANCIA ANTES DE IMPUESTO		 <u>66.966</u>	 <u>53.930</u>
 GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	26	 -45.170	 -19.272
 GANANCIA DE OPERACIONES CONTINUADAS		 <u>21.796</u>	 <u>34.658</u>
 OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos post-empleo, neta	18	<u>-12.774</u>	<u>-</u>
Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto		<u>-12.774</u>	<u>-</u>
 RESULTADO INTEGRAL TOTAL		 <u>9.022</u>	 <u>34.658</u>
 GANANCIA POR ACCION:			
Básica		<u>0,02</u>	<u>0,06</u>



Sr. Giuseppe Torri
Gerente General

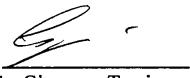


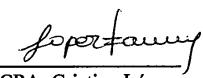
CPA. Cristina López
Contadora General

CANANVALLEY FLOWERS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y 2009
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social (Nota 21)	Aporte Futura Capitalización (Nota 24)	Reserva Legal (Nota 22)	Pérdidas Acumuladas (Nota 23)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	400.000	2.030.220	307	-1.272.485	1.158.042
Cambios en patrimonio:					
Aumento de capital	200.000	-200.000	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	-	4.081	-4.081	-
Ajuste	-	-	-	9.810	9.810
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	34.658	34.658
Saldo al 31 de diciembre de 2010	600.000	1.830.220	4.388	-1.232.098	1.202.510
Cambios en patrimonio:					
Apropiación de reserva legal	-	-	4.008	-4.008	-
Ajuste a resultados años anteriores	-	-	-	13.461	13.461
Transferencia a cuenta por pagar accionista	-	-45.216	-	-	-45.216
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	9.022	9.022
Saldo al 31 de diciembre de 2011	600.000	1.785.004	8.396	-1.213.623	1.179.777


 Sr. Giuseppe Torri
 Gerente General


 CPA. Cristina López
 Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 31) forman parte de estos estados financieros

CANANVALLEY FLOWERS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Recibido de clientes			
		4.857.336	4.916.912
Pagado a proveedores y empleados		-4.466.503	-4.858.801
Costos financieros		-27.919	-36.551
Otros ingresos		72.512	38.309
Otros gastos		<u>-35.332</u>	<u>-52.274</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>400.094</u>	<u>7.595</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos, neta	10	<u>-198.609</u>	<u>-39.748</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-198.609</u>	<u>-39.748</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
(Disminución) incremento de obligaciones bancarias		<u>-108.132</u>	<u>7.414</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		<u>-108.132</u>	<u>7.414</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:			
Incremento (disminución) neto durante el año		93.353	-24.739
Saldo al inicio del año		<u>15.101</u>	<u>39.840</u>
Saldo al final del año	6	<u>108.454</u>	<u>15.101</u>



Sr. Giuseppe Torri
Gerente General



CPA. Cristina López
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 31) forman parte de estos estados financieros

**CANANVALLEY FLOWERS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares americanos)**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

CANANVALLEY FLOWERS S.A., se constituyó en la república del Ecuador, según escritura pública del 8 de mayo de 2006 inscrita en el Registro Mercantil del 16 de junio de 2006. Su domicilio es el Cantón Pedro Moncayo, Tabacundo, Provincia de Pichincha, con el Registro Único de Contribuyentes N° 1792039533001. Su objeto social es la siembra, cosecha, comercialización y venta, servicios post venta, importaciones, exportación, embalaje, transferencia y distribución de toda clase de flores, como rosas, orquídeas, flores de verano, cultivos agrícolas no tradicionales, entre otros.

Con fecha 28 de diciembre de 2007 se legaliza mediante Escritura Pública la venta del negocio otorgada por Giuseppe Torri Olivari y señora a favor de la compañía Cananvalley Flowers S.A. por una cuantía de 1.532.240. La venta del negocio incluye la totalidad de activos y pasivos del establecimiento comercial de propiedad de las personas antes mencionadas.

Mediante contrato de arrendamiento de industria, celebrado el 26 de marzo de 2008, Florexcelent S.A., da en arrendamiento a Cananvalley Flowers S.A., una finca de su propiedad con el propósito de explotar las plantas en producción por parte de esta última. El 31 de diciembre de 2009, la compañía Florexcelent S.A., vende las plantas en producción y en estado vegetativo, dadas en arriendo a la Compañía. En el año 2010, se firma otro contrato de arrendamiento con una vigencia de cinco años con un canon de 6.000 mensuales, dejando sin efecto el contrato antes mencionado.

Al 31 de diciembre de 2011, las pérdidas acumuladas son de 1.213.623, mientras que el capital social, aporte y reservas ascienden a 2.393.400. De acuerdo con las disposiciones de la ley de Compañías cuando las pérdidas alcancen al 50% o más del capital social, aportes y reservas, la empresa entra en causal de liquidación en caso de que los accionistas no procedan a reintegrar el capital existente. En el año 2012 la Compañía incrementó el capital social en 1.400.000 con lo cual el capital se incrementó a 2.000.000 (ver nota a los estados financieros N° 28, literal b).

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2011 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las

referidas normas internacionales. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la Nota N° 4 de estos estados financieros se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Compañía adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual, la fecha de la transición a estas normas es el 31 de diciembre de 2009. Los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2010, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Compañías y para ser utilizados por la Administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y al 31 de diciembre de 2010, que se incluyen en el presente a efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2011.

La evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador</u>	<u>Año</u>				
	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
% de inflación anual	3,3	8,83	4,31	3,33	5,41
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	1.189	1.373	-332	-1.489	-717
Salario Mínimo (en dólares)	170	200	218	240	264
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.328	10.028	7.392	8.673	10.055
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	5.790	7.739	5.921	5.264	5.076

2.2. Traducción de moneda extranjera.-**Moneda Funcional y moneda de presentación.-**

Las partidas de los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos se encuentran expresados en dólares estadounidenses.

2.3. Activos financieros no derivados.-

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos adquiridos en valores altamente líquidos.

2.5. Préstamos y otras cuentas por cobrar.-

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Los préstamos y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al precio de la transacción más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

2.6. Pasivos financieros no derivados.-

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectivo.

2.7. Inventarios.-

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito; que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la perdida.

2.8. Propiedades, planta equipo.-Reconocimiento Inicial

Las partidas de propiedades, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de aquellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Las propiedades, planta y equipos se presentan principalmente a su costo histórico. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor a los componentes afectados

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados solo si es probable que se deriven de aquellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja cuando sea significativo. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación de propiedades, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de Línea Recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las propiedades, planta y equipos.

En la depreciación de las propiedades, planta y equipos se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida útil en años
Terrenos	-
Edificaciones y construcciones	20
Maquinaria y equipo de plantación	10
Herramientas de plantación	10
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Invernaderos de finca	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipos de comunicación	3

El costo de las propiedades, planta y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

2.9. Activos biológicos.-

Valoración de activos biológicos y productos agrícolas.-

Un activo biológico se medirá, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos de venta, excepto cuando el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad. Los productos agrícolas cosechados o recolectados que procedan de activos biológicos de una entidad se medirán a su valor razonable menos los costos de venta en el punto de cosecha o recolección. Tal medición es el costo a esa fecha.

Para la determinación del valor razonable la NIC 41 jerarquiza diferentes alternativas, cuyo resumen es el siguiente:

- a) Si existiera un mercado activo para un determinado activo biológico o para un producto agrícola en su ubicación y condición actuales, el precio de cotización en ese mercado será la base adecuada para la determinación del valor razonable de ese activo.
- b) Si no existiera un mercado activo, una entidad utilizará uno o más de la siguiente información para determinar el valor razonable, siempre que estuviesen disponibles:
 - i. el precio de la transacción más reciente en el mercado, suponiendo que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas entre la fecha de la transacción y el final del período sobre el que se informa;
 - ii. los precios de mercado de activos similares, ajustados para reflejar las diferencias existentes; y
 - iii. las referencias del sector, tales como el valor de un huerto expresado en términos de envases estándar para la exportación.
- c) En algunas circunstancias, pueden no estar disponibles precios o valores determinados por el mercado para un activo biológico en su condición actual. En estas circunstancias, para establecer el valor razonable la entidad utilizará el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados para el activo, descontados a una tasa corriente definida por el mercado.
- d) Pudiera no existir un mercado separado para los activos plantados en la tierra, pero haber un mercado activo para activos combinados, esto es, para el paquete compuesto por los activos biológicos, los terrenos no preparados y las mejoras efectuadas en dichos terrenos. Al determinar el valor razonable de los activos biológicos, la entidad puede usar la información relativa a este tipo de activos combinados. Por ejemplo, se puede llegar al valor razonable de los activos biológicos restando, del valor razonable que corresponda a los activos combinados, el valor razonable de los terrenos sin preparar y de las mejoras efectuadas en dichos terrenos.

- e) Se presume que el valor razonable de un activo biológico puede medirse de forma fiable. Sin embargo, esa presunción puede ser refutada, sólo en el momento del reconocimiento inicial, en el caso de los activos biológicos para los que no estén disponibles precios o valores fijados por el mercado, y para los cuales se haya determinado claramente que no son fiables otras estimaciones alternativas del valor razonable. En tal caso, estos activos biológicos deben ser medidos a su costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Una vez que el valor razonable de estos activos biológicos pase a medirse fiablemente, la entidad debe medirlos a su valor razonable menos los costos de venta. En todos los casos, en el punto de cosecha o recolección, la entidad debe medir los productos agrícolas a su valor razonable menos los costos de venta. La NIC 41 refleja el punto de vista de que el valor razonable del producto agrícola, en el punto de su cosecha o recolección, puede medirse siempre de forma fiable.

Para valorar los activos biológicos la Compañía decidió adoptar la última de las alternativas que trae la NIC 41 como es la opción del costo (valorar sus activos biológicos a su costo menos la depreciación acumulada), dicha alternativa debe ser seleccionada únicamente en el caso que la empresa pudiera demostrar fehacientemente que se encuentra frente a la imposibilidad de medir el valor razonable de forma fiable; adicionalmente, la selección de esta alternativa solamente podía ser utilizada al momento de su reconocimiento inicial al 31 de diciembre de 2009 (balance de apertura); sin embargo, aplicó para el año 2011 y 2010.

2.10. Deterioro de activos financieros.-

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que este no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrara en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las perdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes se registran a su valor de transacción, neto de su estimación para cuentas incobrables. La estimación de cobranza dudosa es determinada cuando existe una evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar el valor integral de las cuentas por cobrar de acuerdo con los términos originales establecidos.

2.11. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

No se registran impuestos diferidos pasivos ya que no existen diferencias temporarias pasivas. No se registran activos por impuestos diferidos debido a que de acuerdo a la estimación realizada por la Administración de la Compañía, las utilidades a generarse en los próximos años serán menores al anticipo de Impuesto a la Renta, y por lo tanto, los activos por impuestos diferidos no podrán ser compensados en el futuro.

2.12. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisa las propiedades, planta y equipos, para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2.13. Arrendamientos.-

Los valores por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

2.14. Beneficios definidos post-empleo.-

El costo y la obligación de la empresa de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados que tiene más diez años de servicios en la Compañía. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual del incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la empresa descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

2.15. Costos y gastos por su naturaleza.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

2.16. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias..-

El ingreso de actividades ordinarias se mide al precio de venta de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del Gobierno del Ecuador

2.17. Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-

La utilidad neta por participación se calcula en base al promedio de las participaciones en circulación durante el ejercicio económico,

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

3. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES.-

Para el año 2011 aquellas normas e interpretaciones emitidas hasta la fecha, con vigencia a partir del ejercicio 2011 se han considerado como vigentes a efecto de la preparación de estos estados financieros.

Adicionalmente, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nueva Normativa o Enmiendas	Vigencia
NIIF 9: Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero de 2013
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12: Información a Revelar sobre Participación en Otras Entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13: Medición del Valor Razonable	1 de enero de 2013

NIC 1: Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2013
NIC 19: Beneficios a Empleados	1 de enero de 2013
NIC 27: Estados Financieros Separados	1 de enero de 2013
NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2013

4. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo período se presentan a continuación:

4.1. Vida útil de las propiedades, planta y equipos.-

La Compañía revisa las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos al final de cada período anual.

4.2. Deterioro de activos no financieros..-

A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de deterioro en los activos. En caso de existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos activos.

4.3. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de la cuentas por cobrar.

4.4. Provisión planes de beneficios definidos post-empleo..-

El cálculo actuarial realizado por la Compañía utilizó el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual. Entre las suposiciones actariales se incluyen los dos tipos siguientes:

a) Hipótesis demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados (y las personas que tienen a su cargo) que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el periodo de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de participes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

(b) Hipótesis financieras, que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	2011	2010	2009
Tasa de comunicación actuarial (tasa de descuento)	7%	6,50%	6,5%
Tasa real de incremento salarial	3%	2,4%	2,4%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	2%	2,2%
Tasa de rotación (promedio)	8,90%	4,90%	4,90%
Tasa de rendimiento de activos (1)	n/a	n/a	n/a

(1) La Compañía no tiene activos para este plan de retiros.

4.5. Impuesto a la Renta.-

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deberían surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que afecten significativamente los cargos por impuestos en el futuro.

5. POLITICAS DE GESTION DE RIESGO

Las actividades de la Compañía no están expuestas a riesgos financieros significativos. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el país.

La gestión de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia Financiera. La Compañía no utiliza ningún instrumento financiero para manejar o cubrir posibles exposiciones.

5.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

a) Categorías y características generales

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 la Compañía cuenta únicamente con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como:

Cuentas por cobrar y cuentas por pagar.-

La categoría de cuentas por cobrar incorpora saldos mantenidos en caja y bancos y documentos por cobrar a clientes a crédito. En consecuencia, esta categoría de instrumentos financieros combina objetivos de optimización de excedentes, administración de liquidez y planificación financiera destinada a satisfacer las necesidades de capital de trabajo características de las operaciones llevadas a cabo por la Compañía.

Los pasivos financieros mantenidos por la Compañía incluyen principalmente obligaciones con proveedores, entre otros.

b) Metodologías de valoración

Los instrumentos financieros han sido contabilizados al costo amortizado, el cual al ser manejado en períodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales.

Adicionalmente al realizar una estimación del valor razonable para efectos informativos de aquellos instrumentos contabilizados a costo amortizado, para aquellos instrumentos cuyo vencimiento es menor a un año se ha determinado que el valor razonable no difiere significativamente del valor de libros presentado. El criterio adoptado es aplicable para los saldos mantenidos en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes al efectivo, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

c) Efectos en cuentas de resultados

La Compañía identifica pérdidas importes totales de los ingresos y gastos por intereses, calculados utilizando el método de tasa de interés efectiva para aquellos activos y pasivos registrados a costo amortizado.

d) Derivados implícitos

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha identificado derivados implícitos que deban ser valorizados en forma independiente al contrato principal.

e) Incumplimientos

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha identificado incumplimientos de las condiciones asociadas a los pasivos vigentes.

5.2. Caracterización de riesgos financieros.-

La Administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la empresa mediante una efectiva gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

Bajo este contexto la Compañía se encuentra desarrollando una estrategia de gestión de riesgo financiero simple, y a la vez robusta, en términos de los procedimientos adoptados y su consistencia con el ciclo de negocio, la naturaleza de operaciones y el mercado en el que opera.

CANANVALLEY FLOWERS S.A., en el desarrollo de su estrategia de gestión del riesgo identificará los riesgos relevantes a su ámbito de acción, de la siguiente forma:

5.2.1. Riesgo de liquidez.-

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras).

5.2.2. Riesgo de crédito.-

El riesgo crediticio será detectado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

a) Exposiciones

La exposición por riesgo de crédito se concentra principalmente en cuentas por cobrar a clientes. La Compañía deberá orientar su gestión de riesgo de crédito hacia el desarrollo de un modelo de gestión que sea consistente con los lineamientos estratégicos de la Compañía y con el perfil característico de las operaciones de crédito llevadas a cabo.

b) Activos financieros que no estén en mora ni deteriorados

Como parte de las actividades de gestión de riesgo de crédito, la Compañía debe monitorear constantemente la calidad crediticia de aquellas contrapartes a los activos financieros que no se encuentran en mora ni deteriorados. La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación:

<u>Monto</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Banco</u>
24.568	AAA-	Estable	Pichincha Miami
6.495	AAA-	Estable	Pichincha Panamá
10.990	AAA-	Estable	Produbanco

5.2.3. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros pasivos:

	2011	2010	2009
Proveedores nacionales:	-619.004	-434.481	-458.758
Vencidas	-	-	-
Por vencer 1 a 60 días	-316.100	-285.580	-208.970
Por vencer a más de 60 días	-302.904	-148.901	-249.788
Proveedores extranjeros:	-1.414	-15.401	-72.486
Vencidas	-	-	-
Por vencer 1 a 60 días	-1.414	-15.401	-42.513
Por vencer a más de 60 días	-	-	-29.973
Contratos de regalías	-126.009	-163.713	-56.337
Otros	-33.624	-90.768	-559.617
	-780.051	-704.363	-1.163.361

CANANVALLEY FLOWERS S.A., financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. Uno de los indicadores utilizados en el monitoreo del riesgo de liquidez corresponde al flujo de caja, el cual se mide y controla quincenalmente a través de la diferencia entre los flujos de efectivo por pagar, asociados a partidas del pasivo y de cuentas de gastos; y de efectivo por recibir, asociados a partidas del activo y de cuentas de ingresos para un determinado plazo y banda temporal.

En el caso de existir un déficit de caja la Compañía cuenta con variadas alternativas de financiamiento tanto de corto como de largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos o con Accionistas entre otros.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Caja	800	147	7.283
Bancos	107.654	14.954	32.557
	108.454	15.101	39.840

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Cuentas por cobrar nacionales	1.788	2.200	8.861
Cuentas por cobrar del exterior (1)	579.422	513.554	476.961
Partes relacionadas	9.614	110.503	94.114
Anticipo a proveedores	61.643	88.289	34.649
Préstamos a empleados	15.073	16.311	14.960
Otras cuentas por cobrar	100	46.986	36.441
	667.640	777.843	665.986
Deterioro de cuentas por cobrar (2)	-14.971	-9.714	-4.959
	652.669	768.129	661.027

- (1) Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales del exterior al 31 de diciembre son los siguientes:

	2011	2010	2009
1 – 30 días	521.502	333.404	261.693
31 – 90 días	5.883	136.614	215.268
91 – 180 días	2.395	-	-
Más de 180 días	49.642	43.536	-
	<u>579.422</u>	<u>513.554</u>	<u>476.961</u>

Al 31 de diciembre de 2011 el saldo por cobrar corresponde principalmente a: A.M. Flora SRL (Italia) por 71.850, Nuovo Marg Flor (Italia) por 149.808, Fleurimpex Ruginis (Francia) por 39.014, Ecomundo Natural (España) por 30.305, Ski Flowers (Rusia) por 24.656 y Valdivia Flor (Rusia) por 24.071.

- (2) El movimiento de deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	9.714	4.959
Deterioro del año	5.257	4.755
Saldo al final del año	<u>14.971</u>	<u>9.714</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar mencionada. CANANVALLEY FLOWERS S.A., no solicita garantías por las cuentas por cobrar.

8. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Insumos químicos y orgánicos	70.440	37.823	15.491
Materiales de pos-cosecha	73.217	67.516	21.691
Materiales de mantenimiento	21.286	27.203	14.939
Víveres	1.460	4.795	3.728
Compra de flor	-	-	1.000
Dispensario médico	1.238	345	345
Borregos	-	-	16.150
Producto terminado	21.418	17.102	41.128
Bodega Florexcelent S.A.	-	-	58.037
	<u>189.059</u>	<u>154.784</u>	<u>172.509</u>

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Retención de Impuesto a la Renta	1.485	-	-
Impuesto al Valor Agregado (1)	45.676	29.253	138.116
Seguros anticipados	9.407	9.658	6.550
	56.568	38.911	144.666

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 corresponde al crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado por compra de bienes y servicios, asimismo en el año 2009 incluye la devolución del IVA solicitada a la administración tributaria por 48.725.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Costo:			
Terrenos	674.299	674.299	674.299
Edificaciones y construcciones	439.749	370.060	381.081
Maquinaria y equipo de plantación	281.920	223.012	202.771
Muebles y enseres	43.220	36.025	30.531
Herramientas de plantación	24.333	24.333	19.819
Equipos de oficina	8.226	8.226	8.226
Equipos de comunicación	7.035	7.035	7.035
Vehículos	212.123	144.122	161.152
Equipos de computación	29.528	32.654	29.193
Sistemas de computación	-	29.016	21.276
Invernaderos de finca	590.564	590.564	609.312
	2.310.997	2.139.346	2.144.695

	2011	2010	2009
Depreciación acumulada:			
Edificaciones y construcciones	80.334	73.229	43.212
Maquinaria y equipo de plantación	70.137	53.430	32.833
Muebles y enseres	14.440	11.222	8.351
Herramientas de plantación	6.898	4.505	2.403
Equipos de oficina	3.461	2.705	1.949
Equipos de comunicación	7.035	6.917	4.616
Vehículos	103.692	82.350	60.338
Equipos de computación	23.620	26.154	16.485
Sistemas de computación	-	20.191	11.609
Invernaderos de finca	201.944	142.888	95.258
	511.561	423.591	277.054
 Neto:			
Terrenos	674.299	674.299	674.299
Edificaciones y construcciones	359.415	296.831	337.869
Maquinaria y equipo de plantación	211.783	169.582	169.938
Muebles y enseres	28.780	24.803	22.180
Herramientas de plantación	17.435	19.828	17.416
Equipos de oficina	4.765	5.521	6.277
Equipos de comunicación	-	118	2.419
Vehículos	108.431	61.772	100.814
Equipos de computación	5.908	6.500	12.708
Sistemas de computación	-	8.825	9.667
Invernaderos de finca	388.620	447.676	514.054
	1.799.436	1.715.755	1.867.641

Las propiedades, planta y equipos se valorizan mediante el método del costo menos la depreciación acumulada. El costo incluye desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

Al cierre de los presentes estados financieros no existen propiedades sujetas a arrendamiento financiero.

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipos, por clases al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009:

CANANVALLEY FLOWERS S.A.
MOVIMIENTO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresado en dólares americanos)

Movimiento de Propiedades, Planta y Equipos	Terrenos	Edificaciones y Construcciones	Instalaciones	Maquinaria y Equipo de plantación	Herramientas de plantación	Equipos de Oficina	Muebles y Enseres	Equipos de comunicación	Vehículos	Equipos de computación	Sistemas de computación	Invernaderos de finca	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2009, neto	674.299	299.005	38.864	169.938	17.416	6.277	22.180	2.419	100.814	12.708	9.667	514.054	1.867.641
Adiciones o compras	-	-	-	20.242	4.514	-	5.494	-	-	3.461	7.740	-	41.451
Retiros o bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-17.030	-	-	-	-17.030
Transferencia o reclasificaciones	-	-11.021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-11.021
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-18.749	-18.749
Gasto por depreciación del año	-	-27.710	-2.307	-20.597	-2.102	-756	-2.871	-2.301	-22.012	-9.669	-8.582	-47.630	-146.537
Saldo al 31 de diciembre de 2010, neto	674.299	260.274	36.557	169.583	19.828	5.521	24.803	118	61.772	6.500	8.825	447.675	1.715.755
Adiciones o compras	-	67.870	1.513	98.743	-	-	7.194	-	77.901	4.005	-	-	257.226
Retiros o bajas	-	-	-	-48.621	-	-	-	-	-9.900	-96	-	-	-58.617
Transferencia o reclasificaciones	-	38.070	-38.070	1.751	-	-	-	-	-	-	-8.825	-	-7.074
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación del año	-	-6.799	-	-9.672	-2.393	-756	-3.218	-118	-21.342	-4.501	-	-59.055	-107.854
Saldo al 31 de diciembre de 2011, neto	674.299	359.415	-	211.784	17.435	4.765	28.779	-	108.431	5.908	-	388.620	1.799.436

11. ACTIVOS BIOLOGICOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Costo:			
Proceso vegetativo Finca I	94.510	205.061	125.950
Proceso vegetativo Finca II	70.282	104.026	144.635
Plantaciones en Producción Finca I	2.024.681	1.781.595	2.140.805
Plantaciones en Producción Finca II	1.021.439	878.658	748.576
	<u>3.210.912</u>	<u>2.969.340</u>	<u>3.159.966</u>
Amortización acumulada:			
Proceso vegetativo Finca I	-	-	-
Proceso vegetativo Finca II	-	-	-
Plantaciones en Producción Finca I	-1.073.324	-927.392	-904.346
Plantaciones en Producción Finca II	-250.300	-107.608	-4.424
	<u>-1.323.624</u>	<u>-1.035.000</u>	<u>-908.770</u>
Neto:			
Proceso vegetativo Finca I	94.510	205.061	125.950
Proceso vegetativo Finca II	70.282	104.026	144.635
Plantaciones en Producción Finca I	951.357	854.203	1.236.459
Plantaciones en Producción Finca II	771.139	771.050	744.152
	<u>1.887.288</u>	<u>1.934.340</u>	<u>2.251.196</u>

CANANVALLEY FLOWERS S.A., para valorar sus activos biológicos decidió adoptar la última de las alternativas que trae la NIC 41 como es la opción del costo, (valorar sus activos biológicos a su costo menos la depreciación acumulada), dicha alternativa debe ser seleccionada únicamente en el caso que la empresa pudiera demostrar fehacientemente que se encuentra frente a la imposibilidad de medir el valor razonable de forma fiable; adicionalmente, la selección de esta alternativa solamente podía ser utilizada al momento de su reconocimiento inicial al 31 de diciembre de 2009 (balance de apertura); sin embargo, aplicó para el año 2011 y 2010.

12. OTROS ACTIVO NO CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Activos intangibles	32.241	-	6.285
Otras inversiones	845	-	-
	<u>33.086</u>	<u>-</u>	<u>6.285</u>

13. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Visa Banco Pichincha	6.586	5.440	4.672
Sobregiro bancario (1)	106.968	263.098	112.109
Laad América N.V. (2)	48.000	65.000	207.970
Otras	-	8.489	9.862
	<u>161.554</u>	<u>342.027</u>	<u>334.613</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a sobregiro bancario en el Banco Pichincha C.A., por la emisión de cheques que no han sido cobrados de liquidación de sueldos, proveedores y cheques posfechados.
- (2) Al cierre del año 2011 corresponde al vencimiento corriente de la deuda a largo plazo (ver nota a los estados financieros N° 17).

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro está conformado al 31 de diciembre por:

	2011	2010	2009
Proveedores locales (1)	619.004	434.481	458.758
Proveedores del exterior (2)	1.414	15.401	72.486
Contratos de regalías (3)	126.009	163.713	56.337
Accionistas (4)	16.778	24.866	16.163
Anticipo de clientes del exterior	-	-	451.319
Otras	16.846	65.902	108.298
	<u>780.051</u>	<u>704.363</u>	<u>1.163.361</u>

- (1) Los plazos de vencimiento de los proveedores locales al 31 de diciembre son los siguientes:

	2011	2010	2009
Vencidas	-	-	-
Por vencer 1 – 60 días	316.100	285.580	208.970
Por vencer a más de 60 días	302.904	148.901	249.788
	<u>619.004</u>	<u>434.481</u>	<u>458.758</u>

Los principales proveedores al 31 de diciembre de 2011 son: Agroplasticos S.A., por 78.785, Agripac S.A., por 50.835, Plantas Técnicas Plantec S.A., por 86.557, Vanegi Cía. Ltda., por 83.918, Grupo Papelero por 36.946 e Industrias Omega por 25.973.

- (2) Los plazos de vencimiento de los proveedores del exterior al 31 de diciembre son los siguientes:

	2011	2010	2009
Vencidas	-	-	-
Por vencer 1 – 60 días	1.414	15.401	42.513
Por vencer a más de 60 días	-	-	29.973
	<u>1.414</u>	<u>15.401</u>	<u>72.486</u>

- (3) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde principalmente a Rosen Tantau Ecuador por 84.000, Preesman Ecuador S.A., por 19.171, DR. Roses Ecuador por 15.649 y Hilsea Invesments Ltda., 1.530.

- (4) Ver nota a los estados financieros N° 20, literal b.

15. CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Impuestos (1)	<u>10.135</u>	<u>26.388</u>	<u>35.233</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a retención de Impuesto al Valor Agregado por 6.749, retención de Impuesto a la Renta por 2.860 y retenciones de Impuesto a la Renta en relación de dependencia por 526.

16. PROVISIONES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
IESS	36.169	28.409	26.271
Participación trabajadores (1)	9.563	10.620	-
Sueldos	133.285	122.746	125.499
Provisiones sociales (2)	60.178	43.556	21.275
	239.195	205.331	173.045

- (1) Al cierre del año 2011 corresponde a la provisión del 15% participación trabajadores que es enviada a resultados.
- (2) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 corresponde a Décimo Tercer y Cuarto Sueldo, vacaciones y Fondos de Reserva.

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Laad América N.V.	-	146.000	146.000
Produbanco S.A.	72.341	-	-
	72.341	146.000	146.000

18. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS POST EMPLEO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Jubilación patronal	129.905	102.396	87.983
Desahucio	52.144	41.385	36.373
	182.049	143.781	124.356

Al 31 de diciembre de 2011, de acuerdo con el cálculo matemático actuarial efectuado por un perito independiente, la provisión para Jubilación Patronal asciende a 226.238 y para Desahucio 71.273; la Compañía provisionó para Jubilación Patronal y Desahucio 129.905 y 52.144 respectivamente que correspondiente a los trabajadores con una antigüedad de diez años o más de servicio en la misma. La diferencia no provisionada para Jubilación Patronal es de 96.333 y Desahucio de 19.129.

El movimiento del rubro es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	87.983	36.373	124.356
Costo de los servicios del período	12.923	3.163	16.086
Costo financiero	6.159	2.568	8.727
Pérdidas actuariales	-4.669	-413	-5.082
Beneficios pagados	-	-306	-306
Efecto de reducciones y liquidaciones	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	102.396	41.385	143.781
Costo de los servicios del período	14.858	2.764	17.622
Costo financiero	7.168	2.908	10.076
Pérdidas actuariales	5.483	7.291	12.774
Beneficios pagados	-	-2.204	-2.204
Efecto de reducciones y liquidaciones	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	129.905	52.144	182.049

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 por un actuario.

El valor actual de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fue calculado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009, la tasa de descuento utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fue del 7%, 6,5% y 6,5% respectivamente.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	2011	2010
Costo de los servicios del período	17.622	16.086
Costo financiero	10.076	8.727
Pérdida actuarial	12.774	-
	40.472	24.813

19. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Anticipo cliente (1)	1.700.000	1.760.572	1.715.752
Contrato de regalías (2)	327.726	96.048	292.761
Otros	73.732	-	-
	2.101.458	1.856.620	2.008.513

- (1) Corresponde a valores recibidos por parte de Davis Internacional según acuerdo comercial suscrito el 10 de enero de 2007, teniendo como objeto la compra anticipada de la producción de Cananvalley Flowers S.A., con el objeto de cubrir las necesidades de consolidación, compra, venta y colocación de flores en mercados internacionales de los clientes de Davis Internacional, debido a inconvenientes con la plantación y producción la Compañía no ha podido cumplir totalmente con los parámetros de producción de dicho acuerdo comercial por lo que al cierre del año 2011 las partes suscribieron un convenio de pago con el cual dejan sin efecto el acuerdo comercial celebrado el 10 de enero de 2007 y deciden liquidar los valores entregados por Davis Internacional a la Compañía originado por el pago adelantado de la producción que al 31 de diciembre de 2011 asciende a 1.700.000, dicho convenio de pago es a siete años plazo con un interés anual del 2%. Hasta el 29 de junio de 2012 la Compañía ha cancelado a Davis Internacional por este concepto el valor de 150.800.
- (2) Corresponde a cuentas por pagar a largo plazo por contratos de regalías a obtentores a los siguientes LP E.G. Hill Company Inc., por 56.838, LP Rosen Tantau por 155.949, LP Plantec S.A., por 70.598 y LP D.R. Roses Ecuador por 44.341.

20. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

a) Gastos

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Arrendamientos			
Florexcelent S.A.	72.000	72.000	240.000

b) Saldos con partes relacionadas

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 es la siguiente:

	2011	2010	2009
Activos:			
Florexcelent S.A. (1)	9.614	110.503	94.114
Pasivos:			
Accionistas (2)	16.778	24.866	16.163
Anticipo Cliente (3)	<u>1.700.000</u>	<u>1.760.572</u>	<u>1.715.752</u>
	<u>1.716.778</u>	<u>1.785.438</u>	<u>1.731.915</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 7.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 14.

(3) Ver nota a los estados financieros N° 19.

c) Directorio y Administración superior de la Compañía

El Directorio y la Administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 está conformado por las siguientes personas:

	Cargo
Directorio:	
Juan Torri Rodriguez	Presidente Ejecutivo
Giuseppe Torri Olivari	Gerente General
Administración Superior:	
Nelly Rodriguez Rodas	Sub – gerente
Francesco Torri Rodriguez	Gerente Financiero
Juan Torri Rodriguez	Gerente Comercial

d) Compensación del directorio y personal clave de la gerencia

La compensación de los miembros del directorio, ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	2011	2010	2009
Remuneraciones del Directorio	59.874	59.232	49.188
Remuneraciones de la Administración superior	<u>95.472</u>	<u>94.244</u>	<u>74.136</u>
	<u>155.346</u>	<u>153.456</u>	<u>123.324</u>

La compensación de los directores y administración superior clave es determinada por contratos y revisada por Recursos Humanos con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social autorizado es de 600.000 conformado por igual número de acciones de un dólar cada una y un voto por acción, los accionistas de la Compañía son de nacionalidad ecuatoriana.

22. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

23. PERDIDAS ACUMULADAS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se reconocieron ajustes en ganancias acumuladas por 115.761 y 109.610 respectivamente resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF (Ver nota a los estados financieros N° 31.3, literal a).

24. APORTE FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a transferencia de Aporte Futura Capitalización por 45.216 a cuenta por pagar a nombre del principal accionista de la Compañía, valor que fue cancelado al cierre del año 2011, adicionalmente corresponde al ajuste efectuado en pérdidas acumuladas con un efecto neto de 13.461. A diciembre de 2010 y 2009 se efectuó la reclasificación de 942.860 de cuentas por pagar accionistas a la cuenta aporte futura capitalización resultante de la adopción por primera vez de las NIIF (Ver nota a los estados financieros N° 31.4, literal m).

25. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos operativos y gastos son los siguientes:

	2011	2010
Costos operativos	-3.869.540	-3.938.717
Gastos de personal y administrativos	-869.944	-850.634
	<hr/> -4.739.484	<hr/> -4.789.351

Un detalle de costos operativos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	2011	2010
Costos Operativos:		
Fertilizantes químicos y orgánicos	757.673	504.623
Salarios, horas extras de mano de obra cultivo	694.198	631.337
Beneficios sociales mano de obra de cultivo	240.356	218.589
Varios costos de mano de obra de cultivo	27.042	24.595
Mantenimiento y reparación en cultivo	189.023	118.262
Otros costos de cultivo	19.653	7.629
Depreciaciones de activos en cultivo	82.627	110.322
Amortización de activos biológicos (plantas)	425.491	568.107
Eradicación de activos biológicos	79.866	-
Costos de explotación del negocio (1)	-	757.118
Insumos de postcocecha y empaque	480.014	216.074
Mano de obra de postcocecha y empaque	337.938	325.094
Mantenimientos en postcocecha y empaque	11.150	13.855
Otros costos de postcocecha y empaque	4.713	2.857
Depreciaciones de activos en postcocecha	3.298	2.143
Mano de obra indirecta de producción	297.072	260.045
Mantenimiento indirecto de producción	108.284	18.185
Depreciaciones de activos en producción	31.289	35.690
Otros costos indirectos de producción	79.853	124.192
	3.869.540	3.938.717
Gastos de personal y administrativos:		
Personal	521.293	472.399
Administrativos	348.651	378.235
	869.944	850.634

(1) Al 31 de diciembre de 2010 corresponde a los costos de producción de la segunda finca de la Compañía los cuales en el año 2011 se prorrata en las siguientes cuentas: insumos de postcocecha y empaque, mano de obra de postcocecha y empaque y mantenimientos en postcocecha y empaque; adicionalmente, en el año 2010 corresponde a la amortización de los activos diferidos que se mantenían a esa fecha.

26. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

a) Cargo a resultados.-

El cargo a resultados por Impuesto a la Renta es el siguiente:

	2011	2010
Gastos por impuestos corrientes	45.170	19.272
Impuesto diferido	-	-
	45.170	19.272

b) Conciliación tributaria

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	2011	2010
Utilidad de Impuesto a la Renta declarado		
bajo NEC	54.192	60.080
(+/-) Ingresos/ gastos adicionales por implementación NIIF	12.774	-6.150
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	66.966	53.930
(-) Rentas exentas	-	-5.823
(+) Gastos no deducibles (1)	24.227	47.364
(-) Amortización de pérdidas (2)	-19.604	-25.405
(+) Ingresos exentos	-	873
(-/+) Ingresos/ gastos adicionales por implementación NIIF	-12.774	6.150
Base imponible 24% y 25%	58.815	77.089
Tasa legal	24%	25%
Impuesto a la renta causado (3)	<u>45.170</u>	<u>19.272</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 los gastos no deducibles corresponden principalmente a gastos no sustentados debidamente con comprobante de venta según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno por 15.632, intereses y multas por 3.764 y gasto de años anteriores por 2.807.
- (2) Al cierre del año 2011 la Compañía mantiene por amortizar pérdidas de años anteriores por 1.120.628.
- (3) La Compañía consideró para el pago del Impuesto a la Renta del año 2011 el valor del anticipo determinado de Impuesto a la Renta ya que de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes cuando este es mayor al impuesto a la renta causado, el anticipo debe ser considerado como pago mínimo de Impuesto a la Renta. Para el año 2010 consideró el Impuesto a la Renta causado calculado a la tasa legal del 25%.

c) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	304	-
Pago efectuado	-304	-
Anticipo determinado (pago mínimo) (1)	45.170	40.899
Pago efectuado del anticipo determinado	-45.002	-40.427
Retenciones en la fuente (2)	-1.653	-168
Saldo al final	<u>-1.485</u>	<u>304</u>

- (1) Corresponde al anticipo determinado de Impuesto a la Renta para el año 2011 y 2010 en el ejercicio fiscal 2010 y 2009 respectivamente y que fue considerado por la Compañía como pago mínimo de Impuesto a la Renta.
- (2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 este valor corresponde a las retenciones de Impuesto a la Renta realizados por sus clientes.

27. DISTRIBUCION DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre:

	2011	2010
Gerentes y ejecutivos principales	11	11
Técnicos especialistas	2	2
Trabajadores y otros	<u>309</u>	<u>319</u>
	<u>322</u>	<u>332</u>

28. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2011 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (abril, 4 de 2012), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos, excepto por lo siguiente:

- a) Posterior al cierre del ejercicio 2011 y hasta la emisión del informe de los auditores externos (abril, 4 de 2012), la Compañía realizó el pago de anticipos no liquidados por aproximadamente 150.800 según convenio de pago suscrito entre Cananvalley Flowers S.A. y Davis Internacional (ver nota a los estados financieros N° 19, numeral 1).

- b) Posterior al cierre del año 2011 y mediante Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil el 4 de abril de 2012, la Compañía efectuó un aumento de capital en 1.400.000 con lo cual el capital social se incrementó a 2.000.000 de acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, adicionalmente la Compañía reformó sus estatutos sociales y amplió su objeto social con las siguientes actividades: servicios de preparación de suelos y tierras de cultivo, servicios de alquiler o arriendo de tierras de cultivo, instalaciones de producción, postcocecha y proceso de flor, de almacenamiento y cuartos fríos así como la compra, venta y servicios de alquiler o arrendamiento de equipos agrícolas.

29. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos a estas notas se encuentran aprobados por parte de la Junta General de Accionistas el 24 de abril de 2012.

30. PRINCIPALES CONTRATOS

La Compañía mantiene al 31 de diciembre de 2011 los siguientes contratos más importantes:

- a) **Contrato de arrendamiento de industria.**- El 26 de marzo de 2008 se suscribió el contrato de arrendamiento entre la Compañía y Florxcelent S.A., el contrato tiene por objeto el arrendamiento del conjunto de activos que conforman el negocio y establecimiento de comercio de Florexcelent S.A., el mismo que comprende el derecho de uso y goce de dichos bienes. El plazo de duración del contrato es de cinco años con un canon de arrendamiento de 20.000 mensuales hasta el año 2009 y 6.000 mensuales a partir del año 2010, por medio de este contrato Cananvalley Flowers S.A., se compromete a pagar erogaciones por regalías, marcas, costos financieros y demás que se produzcan en el futuro por el derecho de uso y goce de bienes de propiedad de negocio de Florexcelent S.A.
- b) **Contrato de arrendamiento de oficinas.**- La Compañía mantiene suscrito un contrato de arrendamiento de las oficinas que se encuentran ubicadas dentro del Edificio Twin Towers con un plazo de duración de un año renovable y por el cual se cancela un canon mensual de 4.000.
- c) **Contrato de Regalías.**- La Compañía mantiene suscrito contratos de regalías con 11 distintos obtentores que mantienen representaciones en el país con el objeto de respaldar el desarrollo de sus operaciones con un total aproximado de 28 hectáreas de invernaderos en las cuales se mantiene sembradas 69 variedades de plantas de rosas para su venta, los principales obtentores son: LP E.G. Hill Company Inc, LP Rosen Tantau, LP Plantec S.A., LP D.R. Roses Ecuador, Preesman Ecuador S.A, DR. Roses Ecuador, Hilsea Invesments Ltda.

31. TRANSICION A LAS NIIF

31.1. Políticas contables de primera aplicación.-

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 serán los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición de la Compañía es el 31 de diciembre de 2009, por lo que su fecha de adopción es el 1 de enero de 2011.

Para la elaboración de los presentes estados financieros, se aplicaron todas las excepciones obligatorias y ciertas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

31.2. Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía.-

a) Arrendamientos

Esta exención permite determinar si un acuerdo, vigente en la fecha de transición a las NIIF, contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes en dicha fecha (en lugar de las existentes a la fecha de origen del contrato).

La Compañía ha analizado el impacto de esta exención en sus contratos de arrendamiento vigentes a la fecha de transición, no detectando situaciones con estas características.

b) Beneficios definidos post-empleo

Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

31.3. Conciliaciones entre Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.-

a) Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2010 y 2009.-

CANANVALLEY FLOWERS S.A.
CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresado en dólares americanos)

Concepto	Detalle	Notas	2010	2009
PATRIMONIO NETO SEGUN NEC AJUSTES PARA LA CONVERSION A NIIF:			375.411	324.792
a. Baja de partidas como Activos o de Pasivos si las NIIF no le permiten	Registro de cuentas por cobrar relacionadas que no se recuperarán en el futuro	(a)	-8.120	-4.683
	Registro de valores relacionados con retención de impuestos que no serán recuperables	(b)	-472	-472
	Ajuste de partidas que no constituyen activos diferidos	(c)	-205.836	-205.181
b. Reconocimiento de Activos y Pasivos requeridos por las NIIF	Reconocimiento de valor razonable de terrenos (costo atribuido)	(d)	329.299	329.299
	Ajuste de amortización de plantaciones erradicadas en el año 2009	(e)	26.327	-
	Registro de amortización de otros activos	(f)	54.607	-
	Registro de jubilación patronal y desahucio	(g)	-128.288	-108.864
	Ajuste de anticipo de impuesto a la renta no registrado en 2010	(h)	-22.099	-
	Baja de gastos inicialmente reconocidos como activos	(i)	-10.036	-10.036
	Eradicación de plantas no registrada en el año 2009 y 2010	(j)	-141.543	-109.673
	Registro de depreciación de activos considerados inicialmente como mejoras de propiedad arrendada	(k)	-11.990	-
	Regularización de cuentas por pagar (empleados)	(l)	2.390	-
			-115.761	-109.610
d. Reclassificaciones al patrimonio	Reclasificación de cuantas por pagar a accionistas a aportes para futuras capitalizaciones	(m)	942.860	942.860
Efecto de la transición a las NIIF			827.099	833.250
PATRIMONIO NETO SEGUN NIIF			1.202.510	1.158.042

Nota: Ver explicación de literales en la nota a los estados financieros N° 31.4.

b) Conciliación del estado financiero de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2009

CANANVALLEY FLOWERS S.A.
BALANCE GENERAL DE APERTURA
Al 31 de diciembre de 2009
(Expresado en dólares americanos)

	Saldos NEC al <u>31/12/2009</u>	Ajustes	Reclasif.	Saldos NIIF al <u>31/12/2009</u>	% efecto transición a NIIF
ACTIVOS					
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes al efectivo	39.840	-	-	39.840	0%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	658.570	-4.683	7.140	661.027	-1%
Inventarios	172.509	-	-	172.509	0%
Otros activos corrientes	145.138	-472	-	144.666	
	<u>1.016.057</u>	<u>-5.155</u>	<u>7.140</u>	<u>1.018.042</u>	<u>-1%</u>
Activos no corrientes:					
Propiedades, planta y equipos	1.399.698	329.299	138.644	1.867.641	24%
Activo biológico	2.360.867	-109.672	-	2.251.195	-5%
Otros activos no corrientes	367.287	-215.218	-145.784	6.285	-59%
	<u>4.127.852</u>	<u>4.409</u>	<u>-7.140</u>	<u>4.125.121</u>	<u>0%</u>
Activos totales	5.143.909	-746	-	5.143.163	0,0%
PATRIMONIO Y PASIVOS					
Pasivos corrientes:					
Obligaciones bancarias y financieras	334.613	-	-	334.613	0%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.519.966	-	-356.605	1.163.361	0%
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	-	-	35.233	35.233	0%
Provisiones a corto plazo	223.770	-15.492	-35.233	173.045	-1%
Pasivos corrientes totales	2.078.349	-15.492	-356.605	1.706.252	-1%
Pasivos no corrientes:					
Obligaciones financieras a largo plazo	146.000	-	-	146.000	0%
Obligación por beneficios definidos	-	124.356	-	124.356	0%
Otros pasivos	2.594.768	-	-586.255	2.008.513	0%
Pasivos no corrientes totales	2.740.768	124.356	-586.255	2.278.869	5%
Pasivos totales	4.819.117	108.864	-942.860	3.985.121	2%
Capital social	400.000	-	-	400.000	0%
Aporte futuras capitalizaciones	1.087.360	-	942.860	2.030.220	0%
Reserva legal	307	-	-	307	0%
Pérdidas acumuladas	-1.162.875	-109.610	-	-1.272.485	9%
Patrimonio	324.792	-109.610	942.860	1.158.042	-34%
Patrimonio y pasivos totales	5.143.909	-746	-	5.143.163	-0,01%

c) Conciliación del estado financiero de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2010

CANANVALLEY FLOWERS S.A.
BALANCE GENERAL DE TRANSICION
Al 31 de diciembre de 2010
(Expresado en dólares americanos)

	Saldos NEC al 31/12/2010	Ajustes	Reclasif.	Saldos NIIF al 31/12/2010	% efecto transición a NIIF
ACTIVOS					
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes al efectivo	15.101	-	-	15.101	0%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	776.249	-8.120	-	768.129	-1%
Inventarios	154.784	-	-	154.784	0%
Otros activos corrientes	80.450	-41.539	-	38.911	
	<u>1.026.584</u>	<u>-49.659</u>	<u>-</u>	<u>976.925</u>	<u>-5%</u>
Activos no corrientes:					
Propiedades, planta y equipos	1.278.550	329.299	107.906	1.715.755	26%
Activo biológico	2.049.557	-115.217	-	1.934.340	-6%
Otros activos no corrientes	281.161	-161.266	-119.895	-	-57%
	<u>3.609.268</u>	<u>52.816</u>	<u>-11.989</u>	<u>3.650.095</u>	<u>1%</u>
Activos totales	<u>4.635.852</u>	<u>3.157</u>	<u>-11.989</u>	<u>4.627.020</u>	<u>0,1%</u>
PATRIMONIO Y PASIVOS					
Pasivos corrientes:					
Obligaciones bancarias y financieras	342.027	-	-	342.027	0%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	866.647	-66.236	-96.048	704.363	-8%
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	45.356	-18.968	-	26.388	0%
Provisiones a corto plazo	220.823	60.341	-75.833	205.331	-2%
Pasivos corrientes totales	<u>1.474.853</u>	<u>-24.863</u>	<u>-171.881</u>	<u>1.278.109</u>	<u>-2%</u>
Pasivos no corrientes:					
Obligaciones financieras a largo plazo	146.000	-	-	146.000	0%
Obligación por beneficios definidos	-	143.781	-	143.781	0%
Otros pasivos	<u>2.639.588</u>	<u>-</u>	<u>-782.968</u>	<u>1.856.620</u>	<u>0%</u>
Pasivos no corrientes totales	<u>2.785.588</u>	<u>143.781</u>	<u>-782.968</u>	<u>2.146.401</u>	<u>5%</u>
Pasivos totales	<u>4.260.441</u>	<u>118.918</u>	<u>-954.849</u>	<u>3.424.510</u>	<u>3%</u>
Capital social	600.000	-	-	600.000	0%
Aporte futuras capitalizaciones	887.360		942.860	1.830.220	0%
Reserva legal	4.388	-	-	4.388	0%
Pérdidas acumuladas	-1.116.337	-115.761	-	-1.232.098	10%
Patrimonio	<u>375.411</u>	<u>-115.761</u>	<u>942.860</u>	<u>1.202.510</u>	<u>-31%</u>
Patrimonio y pasivos totales	<u>4.635.852</u>	<u>3.157</u>	<u>-11.989</u>	<u>4.627.020</u>	<u>0,07%</u>

d) Conciliación del Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre de 2010

CANANVALLEY FLOWERS S.A.

CONCILIACION DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010
(Expresado en dólares americanos)

<u>Concepto</u>	<u>Detalle</u>	<u>2010</u>
RESULTADO SEGUN NEC		40.808
AJUSTES PARA LA CONVERSION A NIIF:		
a. Baja de partidas como Activos o de Pasivos si las NIIF no le permiten	Registro de cuentas por cobrar relacionadas que no se recuperán en el futuro	-3.437
	Ajuste de partidas que no constituyen activos diferidos	-655
b. Reconocimiento de Activos y Pasivos NIIF	Ajuste de amortización de plantaciones erradicadas en el 2009	26.327
	Registro de amortización de otros activos	54.607
	Reconocimiento de jubilación patronal y desahucio	-19.425
c. Disminución de diversos	Ajuste de anticipo de impuesto a la renta no registrado en 2010	-22.099
	Eradicación de plantas no resgistrada en el año 2009 y 2010	-31.870
	Registro de depreciación de activos considerados inicialmente como mejoras de propiedad arrendada	-11.990
	Regularización de cuentas por pagar (empleados)	2.392
Efecto de la transición a las NIIF		-6.150
RESULTADO NIIF		34.658

31.4 Explicación resumida de los principales ajustes efectuados por conversión a NIIF.-**a) Registro de cuentas por cobrar relacionadas que no se recuperaran**

La compañía reconoció una disminución de cuentas por cobrar que de acuerdo a la estimación realizada por su Administración no será recuperadas en el futuro (2010 por 8.120 y 2009 por 4.683).

b) Registro de valores relacionados con retención de impuestos que no serán recuperables

La compañía reconoció una disminución del monto de impuestos corrientes (activos) por un monto total de 472, correspondiente a retenciones en la fuente de impuesto a la renta que de acuerdo a la normativa tributaria aplicable no podrán ser compensadas o liquidadas en el futuro

c) Ajuste de partidas que no constituyen activos diferidos

La compañía reconoció una disminución del monto de sus activos, al desreconocer activos previamente reconocidos bajo NEC pero que no cumplen las condiciones para ser reconocidos como tales de acuerdo a la aplicación de las NIIF (mejoras en propiedades arrendadas) por 205.836 y 205.181 para los años 2011 y 2010.

d) Reconocimiento de Valor Razonable de Terrenos (Costo Atribuido)

La administración de la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para los terrenos de su propiedad mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. El valor del ajuste patrimonial fue de 329.299.

e) Registro de ajuste de amortización acumulada de plantaciones erradicadas en el año 2010

La compañía registro en el año 2010 el ajuste para dar de baja la depreciación de las plantas erradicadas en el año 2009 que no fue registrada en el balance NEC por 26.327

f) Registro de amortización de otros activos (por no cumplir las condiciones para ser reconocidos como activos)

La compañía reconoció el ajuste para dar de baja la depreciación de activos que no cumplen las condiciones para ser registrados como mejoras en propiedad arrendada. El valor del ajuste en el año 2010 fue de 54.607.

g) Registro de Jubilación Patronal y Desahucio

La compañía reconoció las reservas para jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, observando los parámetros definidos por la NIC-19 "Beneficios a empleados". En atención del alto índice de rotación de empleados señalado en el 45%, se ha definido no considerar la provisión de dichos beneficios en empleados que NO superen los 10 años de servicio en la compañía, esto en cumplimiento de la norma respecto al reconocimiento de pasivos ya que el monto de la provisión definida pero no registrada no puede ser cuantificado con certeza. Con esto la provisión más efectiva por pagar en el futuro es por (2010 por 128.288 y 2009 por 108.864).

h) Registro de ajuste de anticipo de impuesto a la renta no registrado el año 2010.

La administración de la compañía decidió registrar el ajuste correspondiente a la liquidación de impuesto a la renta del año 2009 que no fue registrado el año 2010, afectando las cuentas de anticipo de impuesto a la renta e impuesto a la renta por pagar. El impacto patrimonial es de 22.099.

i) Baja de Gastos inicialmente reconocidos como activos

La administración de la Compañía decidió dar de baja en el año 2010 y 2009 el valor de 10.036 correspondientes a valores que no constituyen activos fijos y que por error fueron registrados inicialmente como tales en el año 2009.

j) Erradicación de plantas no reconocidos en el año 2009

La compañía reconoció el gasto de erradicación de plantas no registrado en los años 2009 y 2010 (2010 por 141.543 y 2009 por 109.673).

k) Registro de la depreciación de activos considerados inicialmente como mejoras en propiedad arrendada

La compañía reconoció el ajuste por el registro de la depreciación acumulada de activos fijos registrados como mejoras en propiedad arrendada (reclasificados a maquinaria y equipo e invernaderos) y que no fueron depreciados durante el año 2010 por 11.990.

l) Regularización de cuentas por pagar (empleados)

La compañía reconoció en el año 2010 el ajuste por cuentas por pagar a empleados que de acuerdo a la estimación de la Administración no serán pagados en el futuro por 2.390.

m) Reclasificación de cuentas por pagar a accionistas a aportes para futuras capitalizaciones.

La compañía decidió reclasificar el saldo de cuentas por pagar a accionistas a aportes de capital ya que las mismas no establecen condiciones de pago y se constituyen en aportes patrimoniales por 942.860.

Contenido

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA	1
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	1
2.1. Bases de presentación.-.....	1
2.2. Traducción de moneda extranjera.-.....	3
2.3. Activos financieros no derivados.-	3
2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo.-.....	3
2.5. Préstamos y otras cuentas por cobrar.-	3
2.6. Pasivos financieros no derivados.-	4
2.7. Inventarios.-.....	4
2.8. Propiedades, planta equipo.-.....	4
2.9. Activos biológicos.-.....	6
2.10. Deterioro de activos financieros.-.....	7
2.11. Impuesto a las ganancias.-.....	8
2.12. Deterioro del valor de los activos no financieros.-.....	8
2.13. Arrendamientos.-.....	8
2.14. Beneficios definidos post-empleo.-	8
2.15. Costos y gastos por su naturaleza.-.....	9
2.16. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-.....	9
2.17. Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-	9
3. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES.-.....	9
4. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION	10
4.1. Vida útil de las propiedades, planta y equipos.-	10
4.2. Deterioro de activos no financieros.-.....	10
4.3. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-.....	11
4.4. Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.-	11
4.5. Impuesto a la Renta.-	11
5. POLITICAS DE GESTION DE RIESGO.....	12
5.1. Caracterización de instrumentos financieros.-	12
a) Categorías y características generales	12
b) Metodologías de valoración	12
c) Efectos en cuentas de resultados	12

d) Derivados implícitos.....	13
e) Incumplimientos	13
5.2. Caracterización de riesgos financieros.-.....	13
5.2.1. Riesgo de liquidez.-	13
5.2.2. Riesgo de crédito.-.....	13
a) Exposiciones	14
b) Activos financieros que no estén en mora ni deteriorados	14
5.2.3. Riesgo de liquidez.-.....	14
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.....	15
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR..	15
8. INVENTARIOS	16
9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.....	17
10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.....	17
11. ACTIVOS BIOLOGICOS	20
12. OTROS ACTIVO NO CORRIENTES	21
13. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS	21
14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	21
15. CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	22
16. PROVISIONES A CORTO PLAZO	23
17. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	23
18. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS POST EMPLEO.....	23
19. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	25
20. PARTES RELACIONADAS	25
a) Gastos.....	25
b) Saldos con partes relacionadas.....	26
c) Directorio y Administración superior de la Compañía	26
d) Compensación del directorio y personal clave de la gerencia.....	26
22. RESERVA LEGAL	27
23. PERDIDAS ACUMULADAS.....	27
24. APORTE FUTURA CAPITALIZACION.....	27
25. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA	27
26. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	28
a) Cargo a resultados.-	28
b) Conciliación tributaria.....	29

c) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.....	29
27. DISTRIBUCION DE PERSONAL.....	30
28. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....	30
29. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	31
30. PRINCIPALES CONTRATOS	31
31. TRANSICION A LAS NIIF	32
31.1. Políticas contables de primera aplicación.-	32
31.2. Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía.-	32
a) Arrendamientos	32
b) Beneficios definidos post-empleo	32
31.3. Conciliaciones entre Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.-.....	32
a) Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2010 y 2009.- ..	33
b) Conciliación del estado financiero de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2009	34
c) Conciliación del estado financiero de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2010	35
d) Conciliación del Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre de 2010	36
31.4. Explicación resumida de los principales ajustes efectuados por conversión a NIIF.-.....	37