



## **FLOWERFEST S.A.**

---

### **Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011

### **Contenido**

- Estados de Situación Financiera Clasificado
- Estados de Resultados Integrales por Función
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
- Políticas contables y notas explicativas a los Estados Financieros

**Índice:**

**Página**

**ESTADOS FINANCIEROS**

Estados de Situación Financiera Clasificado .....	5
Estados de Resultados Integrales por Función.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	8
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo .....	9
<b>1. INFORMACIÓN GENERAL.....</b>	<b>11</b>
1.1. Nombre de la entidad.....	11
1.2. RUC de la entidad.....	11
1.3. Domicilio de la entidad .....	11
1.4. Forma legal de la entidad.....	11
1.5. País de incorporación .....	11
1.6. Historia, desarrollo y objeto social .....	11
1.7. Capital suscrito, pagado y autorizado .....	11
1.8. Número de acciones, valor nominal, clase y serie.....	12
1.9. Accionistas y propietarios.....	12
1.10. Representante legal.....	12
1.11. Personal clave .....	12
1.12. Período contable.....	13
1.13. Fecha de aprobación de Estados Financieros.....	13
<b>2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....</b>	<b>13</b>
2.1. Bases de presentación.....	13
2.2. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012 y 2011 .....	14
2.3. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y siguientes .....	15
2.4. Moneda funcional y de presentación.....	16
2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.....	16
2.6. Efectivo y equivalente al efectivo .....	16
2.7. Activos financieros.....	16
2.8. Inventarios.....	17
2.9. Propiedad, planta y equipo .....	18
2.10. Costos por intereses .....	19

2.11. Activos biológicos .....	20
2.12. Activos intangibles.....	22
2.13. Deterioro de valor de activos no financieros .....	22
2.14. Préstamos y otros pasivos financieros .....	24
2.15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	24
2.16. Provisiones .....	24
2.17. Beneficios a los empleados .....	25
2.18. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos .....	25
2.19. Capital social y distribución de dividendos.....	26
2.20. Ingresos de actividades ordinarias .....	26
2.21. Ingresos financieros .....	27
2.22. Costo de venta de productos.....	27
2.23. Gastos de administración.....	27
2.24. Gastos de venta.....	27
2.25. Segmentos operacionales .....	27
2.26. Medio ambiente.....	27
2.27. Estado de Flujo de Efectivo.....	28
2.28. Cambios en políticas y estimaciones contables .....	28
2.29. Utilidad por acción .....	28
2.30. Reclasificaciones .....	29
3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS .....	29
3.1 Factores de riesgo.....	29
3.2 Riesgo financiero .....	29
3.3 Riesgo de tipo de cambio .....	30
3.4 Riesgo crediticio .....	30
3.5 Riesgo de tasa de interés .....	30
3.6 Riesgo del sector forestal.....	31
3.7 Riesgo comercial del producto.....	31
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.....	32
4.1 Vidas útiles y de deterioro de activos .....	32
4.2 Litigios y otras contingencias. ....	33
4.3 Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados..	34
5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF .....	34
5.1 Bases de la transición a las NIIF .....	34
5.1.1 Aplicación de NIIF 1 .....	34

5.1.2	Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía .....	35
5.1.3	Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC). 37	
5.1.4	Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011 (ver Nota 5.1.5).37	
5.1.5	Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 ...	39
5.1.6	Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011 .....	40
5.1.7	Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.....	42
5.1.8	Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.....	43
5.1.9	Conciliación del Estado de Resultados Integrales al 01 de diciembre de 2011	44
5.1.10	Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011 .....	45
6.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO .....	47
7.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.....	47
8.	INVENTARIOS.....	48
9.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.....	49
10.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	49
11.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	50
12.	PROPIEDADES DE INVERSION.....	51
13.	ACTIVOS BIOLÓGICOS .....	52
14.	ACTIVO INTANGIBLE.....	53
15.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.....	53
16.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO.....	54
17.	PROVISIONES .....	54
18.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES .....	54
19.	ANTICIPO CLIENTES.....	55
20.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS LARGO PLAZO .....	55
21.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO.....	56
22.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS .....	56
23.	PROVISIONES .....	57
24.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS .....	57
24.1	Impuesto mínimo .....	60
25.	IMPUESTOS DIFERIDOS.....	61
26.	CAPITAL .....	64
27.	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES.....	64

28. RESULTADOS ACUMULADOS.....	65
29. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	65
30. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.....	65
31. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	66
32. GASTOS DE VENTAS.....	66
33. GASTOS FINANCIEROS .....	66
34. SANCIONES .....	66
34.1 De la Superintendencia de Compañías .....	66
34.2 De otras autoridades administrativas.....	66
35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.....	67
36. CONTINGENCIAS .....	68
37. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE .....	68

**Abreviaturas:**

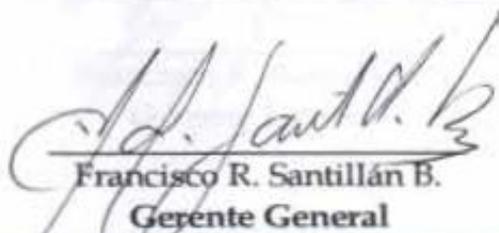
<b>NIIF:</b>	Norma Internacional de Información Financiera
<b>NIC:</b>	Norma Internacional de Contabilidad
<b>US\$:</b>	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
<b>IASB:</b>	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés)
<b>IFRIC:</b>	Comité de interpretaciones de las NIIF (IFRIC, por su sigla en inglés)
<b>SIC:</b>	Comité Permanente de Interpretaciones (SIC, por su sigla en inglés)
<b>EE.UU.:</b>	Estados Unidos de América.
<b>IR:</b>	Impuesto a la renta.
<b>IVA:</b>	Impuesto al valor agregado.

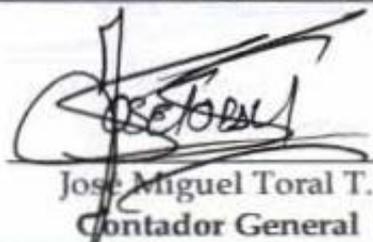
**FLOWERFEST S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 6	13.853,50	3.294,31	189,42
<b>Activos financieros</b>				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 7	348.868,16	276.466,76	200.814,54
Otras cuentas por cobrar		-	-	100,00
(-) Provisión cuentas incobrables	Nota 7	(23.530,93)	-	-
Inventarios	Nota 8	306.523,30	282.994,57	49.653,97
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 9	78.573,17	14.045,74	3.526,00
Activos por impuestos corrientes	Nota 10	24.580,18	53.893,47	29.305,56
<b>Total Activo corriente</b>		<b>748.867,38</b>	<b>630.694,85</b>	<b>283.589,49</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Propiedades, planta y equipo	Nota 11	1.060.316,61	1.072.074,78	1.050.624,40
Propiedades de inversión	Nota 12	486.502,80	486.502,80	486.502,80
Activos Biologicos	Nota 13	1.434.287,79	864.894,74	766.622,41
Activos Intangible	Nota 14	637.197,72	687.144,41	613.410,84
Activos por impuestos diferidos	Nota 25	126.197,71	79.454,33	59.173,85
<b>Total Activo no corriente</b>		<b>3.744.502,63</b>	<b>3.190.071,06</b>	<b>2.976.334,30</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>4.493.370,01</b>	<b>3.820.765,91</b>	<b>3.259.923,79</b>
<i>Suman y pasan:</i>		4.493.370,01	3.820.765,91	3.259.923,79

**FLOWERFEST S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

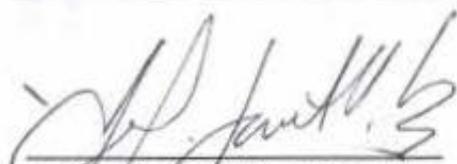
		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<i>Suman y vienen:</i>		4.493.370,01	3.820.765,91	3.259.923,79
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Cuentas y documentos por pagar	Nota 15	384.554,53	365.990,09	919.671,63
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 16	114.821,92	120.022,69	115.482,45
Provisiones	Nota 17	9.746,44	9.746,44	9.746,44
Otras obligaciones corrientes	Nota 18	223.907,52	142.254,05	332.295,98
Anticipos de clientes	Nota 19	9.941,69	5.484,06	101.534,38
<b>Total Pasivo corriente</b>		<b>742.972,10</b>	<b>643.497,33</b>	<b>1.478.730,88</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Cuentas y documentos por pagar			-	-
Cuentas por pagar diversas relacionadas	Nota 20	1.395.440,01	510.300,00	171.328,49
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 21	598.828,05	694.837,61	913.000,00
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 22	129.462,85	114.378,92	80.736,42
Provisiones	Nota 23	26.287,21	26.287,21	26.287,21
Pasivos por impuestos diferidos	Nota 25	237.559,10	265.584,71	264.743,45
<b>Total Pasivo no corriente</b>		<b>2.387.577,22</b>	<b>1.611.388,45</b>	<b>1.456.095,57</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>3.130.549,32</b>	<b>2.254.885,78</b>	<b>2.934.826,45</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	Nota 26	800,00	800,00	800,00
Aportes para futura capitalización	Nota 27	1.569.204,31	1.517.966,66	240.000,00
Resultados acumulados	Nota 28	(207.183,62)	47.113,47	84.297,34
<b>Total patrimonio</b>		<b>1.362.820,69</b>	<b>1.565.880,13</b>	<b>325.097,34</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4.493.370,01</b>	<b>3.820.765,91</b>	<b>3.259.923,79</b>

  
Francisco R. Santillán B.  
Gerente General

  
José Miguel Toral T.  
Contador General

**FLOWERFEST S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 29	1.822.777,67	1.768.893,69
<b>(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	Nota 30	1.507.532,03	1.205.598,55
<b>Margen bruto</b>		<b>315.245,64</b>	<b>563.295,14</b>
<b>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	Nota 31	354.754,19	417.260,06
<b>(-) GASTOS DE VENTAS</b>	Nota 32	93.730,51	22.696,90
<b>Utilidad en operaciones</b>		<b>(133.239,06)</b>	<b>123.338,18</b>
<b>(-) GASTOS FINANCIEROS</b>	Nota 33	163.295,58	179.563,32
<b>OTROS INGRESOS</b>	Nota 34	-	-
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		<b>(296.534,64)</b>	<b>(56.225,14)</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Impuesto a la renta corriente	Nota 24	25.666,18	-
Efecto impuestos diferidos	Nota 25	(74.768,99)	(19.439,22)
		<b>(49.102,81)</b>	<b>(19.439,22)</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>(247.431,83)</b>	<b>(36.785,92)</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>(247.431,83)</b>	<b>(36.785,92)</b>

  
 Francisco R. Santillán B.  
 Gerente General

  
 José Miguel Toral T.  
 Contador General

**FLOWERFEST S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

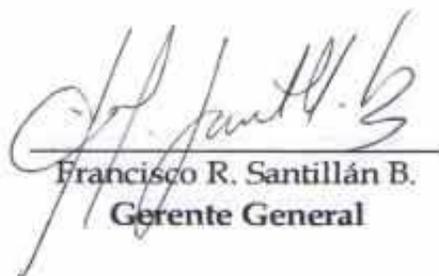
	Resultados acumulados					Total Patrimonio neto
	Capital pagado	Aportes socios / accionistas futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Adopción 1ra vez NIIF	Total resultados acumulados	
<b>Saldos a Enero 1, de 2011</b>	800,00	240.000,00	(282.137,85)	366.435,19	84.297,34	325.097,34
Ajuste reservas	-	1.277.966,66	-	-	-	1.277.966,66
Ajuste años anteriores	-	-	(397,95)	-	(397,95)	(397,95)
Resultado integral total del año	-	-	(36.785,92)	-	(36.785,92)	(36.785,92)
<b>Saldos a Diciembre 31, de 2011</b>	<b>800,00</b>	<b>1.517.966,66</b>	<b>(319.321,72)</b>	<b>366.435,19</b>	<b>47.113,47</b>	<b>1.565.880,13</b>
Ajuste años anteriores	-	51.237,65	(6.865,26)	-	(6.865,26)	44.372,39
Resultado integral total del año	-	-	(247.431,83)	-	(247.431,83)	(247.431,83)
<b>Saldos a Diciembre 31, de 2012</b>	<b>800,00</b>	<b>1.569.204,31</b>	<b>(573.618,81)</b>	<b>366.435,19</b>	<b>(207.183,62)</b>	<b>1.362.820,69</b>

  
Francisco R. Santillán B.  
Gerente General

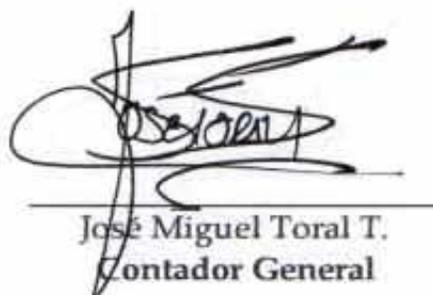
  
José Miguel Total T.  
Contador General

**FLOWERFEST S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2012	2011
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	1.754.833,90	1.597.191,15
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.505.080,70)	(2.218.817,64)
Intereses pagados	(163.295,58)	(179.563,32)
Impuestos a las ganancias pagados	(25.666,18)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	100,00
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>60.791,44</b>	<b>(801.089,81)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(57.444,72)	(80.673,91)
Compras de activos intangibles	(89.382,16)	(192.369,23)
Compras de otros activos a largo plazo	(731.707,43)	(325.680,23)
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>(878.534,31)</b>	<b>(598.723,37)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Pagos de préstamos	(101.210,33)	(213.622,15)
Financiación por préstamos a largo plazo	885.140,01	338.971,51
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento</b>	<b>828.302,07</b>	<b>1.402.918,07</b>
<b>(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>10.559,20</b>	<b>3.104,89</b>
<b>Efectivo y equivalentes</b>		
Al inicio del año	3.294,31	189,42
<b>Al final del año</b>	<b>13.853,51</b>	<b>3.294,31</b>



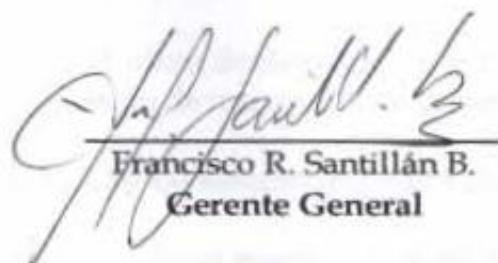
Francisco R. Santillán B.  
Gerente General



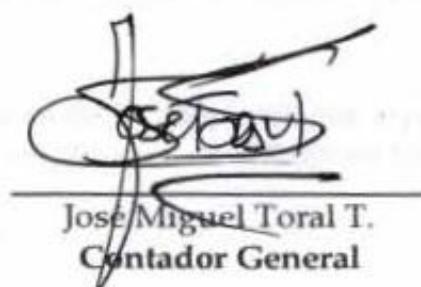
José Miguel Toral T.  
Contador General

**FLOWERFEST S.A.**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2012	2011
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>(247.431,83)</b>	<b>(36.785,92)</b>
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	370.846,13	405.267,09
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	25.666,18	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta diferido	(74.768,99)	(19.439,22)
Ajustes por gastos por deterioro	23.530,93	-
Ajustes por gastos en provisiones jubilación patronal y desahucio	15.083,93	33.642,50
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	3.548,65	(5.575,10)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(72.401,40)	(75.652,22)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-	100,00
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(64.527,43)	(10.519,74)
(Incremento) disminución en inventarios	(27.077,38)	(227.765,50)
(Incremento) disminución en otros activos	29.313,29	(24.587,91)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	18.564,44	(553.681,54)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	55.987,29	(190.041,93)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	4.457,63	(96.050,32)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>60.791,44</b>	<b>(801.089,81)</b>



Francisco R. Santillán B.  
Gerente General



José Miguel Toral T.  
Contador General

## **1. INFORMACIÓN GENERAL.**

### **1.1 Nombre de la entidad:**

FLOWERFEST S.A.

### **1.2 RUC de la entidad:**

1792097134001

### **1.3 Domicilio de la entidad:**

Calle Mariana de Jesús km 1.5 y vía a Granobles Cantón Cayambe Provincia de Pichincha.

### **1.4 Forma legal de la entidad:**

Sociedad Anónima

### **1.5 País de incorporación:**

Ecuador.

### **1.6 Historia, desarrollo y objeto social:**

El objeto social de la Compañía es la siembra, producción, exportación, comercialización de todo tipo de flores, vegetales, hortalizas u otros productos agrícolas.

FLOWERFEST S.A., fue constituida mediante escritura pública el 9 de agosto de 2007. Su domicilio principal es el cantón Cayambe, provincia de Pichincha.

El plazo de duración de la Compañía es de 30 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

### **1.7 Capital suscrito, pagado y autorizado:**

- Capital suscrito.- US\$ 800,00.

- Capital pagado.- US\$ 800,00.

**1.8 Número de acciones, valor nominal, clase y serie:**

- Número de participaciones.- 800.
- Clase.- Ordinarias
- Valor nominal de cada participación.- US\$ 1,00.

**1.9 Accionistas y propietarios:**

<b>Accionista</b>	<b>No. Acciones</b>	<b>Valor</b>	<b>Participación</b>
Rafael Santillán Borja	272	272,00	34,00%
Patricio Pinto Espinosa	264	264,00	33,00%
Francisco Saavedra	264	264,00	33,00%
<i>Total:</i>	<b>800</b>	<b>800,000</b>	<b>100,00%</b>

**1.10 Representante legal:**

La Junta General de Accionistas de FLOWERFEST S.A., celebrada el 26 de agosto de 2011, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el período de 4 años al Ing. Rafael Santillán Borja; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 15 de septiembre de 2011.

**1.11 Personal clave:**

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Pinto Espinoza Jorge P.	Presidente
Santillán Borja Francisco R.	Gerente General
Toral Toral José Miguel	Contador

### **1.12 Período contable:**

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2012 ,2011 y 1 enero de 2011.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Estados de Resultados Integrales por Función por los años comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Estado de Flujos de Efectivo Directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

### **1.13 Fecha de aprobación de Estados Financieros:**

Los Estados Financieros de FLOWERFEST S.A., para el período terminado al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados y autorizados para su emisión en la junta general de accionistas celebrada el 12 de abril de 2014.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

### **2.1. Bases de preparación:**

Los estados financieros de FLOWERFEST S.A., corresponden al período de un año terminado al 31 de diciembre de 2012 y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información - IFRIC.

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico, excepto por la revalorización a valor razonable las propiedades, planta y equipo.

La preparación de estados financieros conforme con las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

**2.2. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012 y 2011:**

<b>Normas y enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de</b>
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias	01-ene-2012
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros	01-jul-2012
Enmienda a NIIF 1: Adopción por primera vez	01-jul-2011
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	01-jul-2011
Enmienda a NIC 34: Información financiera intermedia.	01-ene-2011
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros.	01-ene-2011
NIC 24 revisada: Revelaciones de partes relacionadas.	01-ene-2011

<b>Interpretaciones</b>	<b>Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de</b>
Enmienda a CINIIF 13: Programas de fidelización de clientes.	01-ene-2011
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	01-ene-2011

La aplicación de las normas, enmiendas e interpretaciones no tuvo impacto significativo en los estados financieros de FLOWERFEST S.A.

**2.3. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y siguientes:**

<b>Normas y enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de</b>
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01-ene-2013
NIC 27: Estados financieros separados	01-ene-2013
NIIF 10: Estados financieros consolidados	01-ene-2013
NIIF 11: Acuerdos conjuntos	01-ene-2013
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	01-ene-2013
NIIF 13: Medición de valor razonable	01-ene-2013
Enmienda a NIC 19: Beneficios a empleados	01-ene-2013
Enmienda NIIF 7: Exposición - Compensación de activos y pasivos financieros	01-ene-2013
Enmienda a NIC 32: Compensación de activos y pasivos financieros	01-ene-2014
NIIF 9: Instrumentos financieros	01-ene-2015
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	01-ene-2013

La administración de la FLOWERFEST S.A., estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su primera aplicación.

FLOWERFEST S.A., no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas normas.

#### **2.4. Moneda Funcional y de presentación.**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de FLOWERFEST S.A, es el Dólar de los Estados Unidos de América

#### **2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes:**

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

#### **2.6. Efectivo y equivalente al efectivo:**

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el Pasivo Corriente.

#### **2.7. Activos financieros:**

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

##### **a) Préstamos y partidas por cobrar.**

FLOWERFEST S.A, reconoce la venta al momento de transferir la propiedad y el riesgo del bien, perdiendo de este modo el control efectivo del bien. Las cuentas por cobrar originadas por la venta se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

El interés implícito se desagrega y reconoce cómo ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses, utilizando una tasa de descuento propia de la Compañía.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son; dificultades financieras del deudor, probabilidad de que el deudor inicie un proceso de quiebra y el incumplimiento o falta de pago; así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera de clientes.

El valor en libros del activo se reduce por medio de la cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo los resultados netos del período.

## **2.8. Inventarios:**

Las existencias están valoradas al menor valor entre el costo o el valor neto de realización.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado. El costo de producción incluye la imputación de los costos de materia prima, mano de obra, gastos directos e indirectos de fabricación (costeo por absorción).

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Los descuentos comerciales, rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del precio de adquisición.

FLOWERFEST S.A., realiza una evaluación del valor neto de realización de los inventarios al final de cada ejercicio, registrando una estimación con cargo a resultados cuando éstas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de aumento en el valor neto de realización

debido a un cambio en las circunstancias económicas o precios de los inventarios, se procede a modificar la estimación previamente efectuada.

Las provisiones sobre las existencias de la Compañía se han constituido en base a un estudio técnico que cubre las distintas variables que afectan a los productos en existencia.

## **2.9. Propiedad, planta y equipo:**

Las Propiedades, planta y equipo son utilizados en la operación de la Compañía inicialmente se valoran al costo de adquisición.

Posterior al reconocimiento inicial las propiedades, planta y equipo son medidas por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por tasadores externos independientes, menos la amortización correspondiente. Las valoraciones se realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiere significativamente de su importe en libros. Cualquier amortización acumulada en la fecha de la revalorización se elimina contra el importe bruto en libros del activo y el importe neto se re-expresa al importe revalorizado.

Las obras en curso se traspasan a propiedades, planta y equipo de explotación, una vez finalizado el período de prueba y se encuentren disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil y el valor residual de los activos se revisan y ajustan si es necesario en cada cierre de ejercicio, de tal forma de mantener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedades, planta y equipo se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se ha estimado como sigue:

<b>Clases de propiedad, planta y equipo</b>	<b>Años de vida útil</b>	<b>Valor residual</b>
Terrenos	No aplica	-
Edificios	de 5 a 50 años	de 10 a 30%
Instalaciones	de 10 a 15 años	de 5 a 10%
Muebles y enseres	de 10 a 15 años	de 5 a 10%
Maquinaria y equipo	de 2 a 15 años	de 5 a 10%
Equipo de computación y software	de 3 a 5 años	de 2 a 5%
Vehículos, equipos de transporte	de 5 a 10 años	de 5 a 20%
Otras propiedades, planta y equipo	de 5 a 10 años	de 2 a 10%

#### **2.10. Costos por intereses:**

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se llevan a gastos.

### **2.11. Activos biológicos:**

De acuerdo a las características de la actividad que desarrolla FLOWERFEST S.A., las plantaciones florícolas serán denominadas como activos biológicos, para que sean catalogadas como tal debe cumplir los siguientes requisitos:

- La Compañía controle el activo como resultado de sucesos pasados;
- Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- El valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.

Las plantaciones florícolas están constituidas por las siguientes variedades entre otras:

- Aerobic
- Alba
- Amaretto
- Anastasia
- Attaché
- Big Merengue
- Brithe Smile
- Cabaret
- Capriccio
- Carousel
- Cherry brandy
- Corazón
- Cosmo
- Deep Purple
- Déjà vu
- Dream Land
- Engagement
- Esperance
- Fadoo
- Fiesta
- Florida
- Forever young
- Freedom

- Proud
- Ravel
- Red Paris
- Riviera
- Rock Fire
- Rock Star
- Rose Berry
- Rouge baiser
- Sahara
- Secret garden
- Selene
- Sexy red
- Silver Shadow
- Skyline
- Sparkle
- Stardust
- Sweetnees
- Taboo
- Takini
- Tara
- Titanic
- Topaz
- Touch of Class
- Twilight
- Vendela
- Wimbledon
- Zazu

El costo inicial de las plantaciones florícolas representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha.

Con posterioridad a su registro inicial, las plantaciones se medirán a su valor razonable (fair value) menos sus costos de venta al inicio y fin de cada período contable, a menos que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, para estos casos, las plantaciones serán medidas al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y deterioro.

Para determinar el valor razonable de las plantaciones, la Compañía utilizará las estimaciones técnicas realizadas por peritos propios de la Compañía especializados en el área agrícola o en su defecto por un evaluador externo calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno como parte del activo no corriente.

La diferencia generada entre el importe registrado en libros versus el valor razonable se registra como ingresos o costo de ventas en el Estado de Resultados Integral al final de cada periodo.

Los costos de formación de las plantaciones de flores en el caso de que existan son activados como activos biológicos y los gastos de mantención y cuidado diario son llevados al gasto en el periodo que se producen y se presentan como parte de los costos de venta.

#### **2.12. Activos intangibles:**

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan durante su vida útil estimada.

Los programas efectuados internamente y los costos relacionados con la mantención de los programas informáticos se reconocen como gastos del período en que se incurren.

#### **2.13. Deterioro de valor de activos no financieros:**

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio.

En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

#### **2.14. Préstamos y otros pasivos financieros:**

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

#### **2.15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, con pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

#### **2.16. Provisiones:**

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los

estados financieros.

### **2.17. Beneficios a los empleados:**

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta.

### **2.18. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos:**

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 23% para el año 2012 y 24% para el año 2011.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

### **2.19. Capital social y distribución de dividendos:**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

### **2.20. Ingresos de actividades ordinarias:**

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Compañía. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

La Compañía reconoce como parte de los ingresos de actividades ordinarias, el generado por el crecimiento biológico de las plantas.

### **2.21. Ingresos financieros:**

Corresponde principalmente al interés implícito que la Compañía desagrega de sus cuentas y documentos por cobrar, así como el rendimiento generado por el manejo de sus efectivos y equivalentes de efectivo son reconocidos cómo ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses.

### **2.22. Costos de venta de productos:**

El costo de venta todos aquellos rubros relacionados con la venta de las flores y aquellos costos incurridos en la manutención, cuidado de los activos biológicos “plantaciones de flores” (incluyen costos por abastecimiento, análisis de suelo, combustibles, fertilizantes poda y mano de obra directa), así como también se incluyen las pérdidas generadas en el valor razonable de activos biológicos y productos agrícolas.

### **2.23. Gastos de administración:**

Los gastos de administración corresponden principalmente a: remuneraciones del personal de las unidades de apoyo, depreciación de oficinas y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa.

### **2.24. Gastos de venta:**

Corresponden a los gastos incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

### **2.25. Segmentos operacionales.**

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

### **2.26. Medio ambiente:**

Los desembolsos asociados al medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren en ellos.

## 2.27. Estado de Flujo de Efectivo:

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- **Flujos de efectivo.-** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación.-** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión.-** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiamiento.-** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

## 2.28. Cambios en políticas y estimaciones contables:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## 2.29. Utilidad por acción:

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el período.

### 2.30. Reclasificaciones:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF.

## 3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

### 3.1. Factores de riesgo:

La gerencia administrativa y financiera es la responsable monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua. FLOWERFEST S.A., administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

### 3.2. Riesgo financiero:

- **Riesgo de liquidez.-** El riesgo de liquidez de FLOWERFEST S.A., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

FLOWERFEST S.A., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener nuevas fuentes de financiamiento o refinanciar la deuda existente en un plazo que la Compañía sea capaz de cumplir.

- **Riesgo de inflación.-** El Riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios y materias primas que anteriormente se compraba.

La inflación acumulada para el año 2012, fue de 4.61% de acuerdo al Banco Central del Ecuador, a partir del año en que los efectos de la crisis económica se presentaron a nivel local, los porcentajes de inflación

presentan una tendencia a disminuir como consecuencia de la política económica implementada por el gobierno. Es así que para el año 2012, el porcentaje de inflación acumulada resulto ser del 4.16%. Para dicho año el salario básico nominal fue de US\$264, salario básico que se incremento en el 10% con relación al 2011.

La tasa de inflación en el Ecuador, acumulada de enero a diciembre de 2012 y 2011 se ubicó en el 4.16% y 5.41% respectivamente.

En diciembre de 2012, la disminución en el ritmo de crecimiento anual de precios (4,16%) determina que por tercer mes consecutivo la variación del índice de salario real (6,18%) se recupera, lo que redunda en un mayor poder adquisitivo de la población.

### **3.3. Riesgo de tipo de cambio:**

No aplica para la Compañía, ya que a partir del año 2000, el Ecuador adoptó el modelo de dolarización, además que la Compañía no realiza transacciones en otra moneda diferente al Dólar de los Estados Unidos de Norte América.

### **3.4. Riesgo crediticio:**

Los principales activos financieros de FLOWERFEST S.A., son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros. El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual

### **3.5. Riesgo de tasa de interés:**

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio en la estructura de financiamiento, lo cual, permite a FLOWERFEST S.A., minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

En este sentido FLOWERFEST S.A., mantiene el 100% de la deuda financiera con una tasa fija.

La tasa de interés activa efectiva referencia fijada por el Banco Central del Ecuador, para el sector comercial, para el mes de diciembre del 2012, muestra una tasa superior en 0,05 puntos, entre diciembre del 2012 y diciembre del 2011.

### **3.6. Riesgo del sector forestal:**

El sector forestal ha tenido varios cambios en los últimos años con las cuales se ha buscado equilibrar la balanza comercial, dado a que las plantas son una fuerte fuente de divisas de Ecuador.

FLOWERFEST S.A., a la fecha mantiene en trámite, la licencia ambiental emitida por el Ministerio del Ambiente y certificaciones socio-ambientales, las cuales han sido renovadas hasta el presente año. Estas licencias promueven a las buenas prácticas agrícolas y respeto al medio ambiente.

### **3.7. Riesgo comercial del producto.**

Teniendo en cuenta que FLOWERFEST S.A., tiene su base de operaciones en el Ecuador, es necesario construir una visión de la coyuntura económica que vive el país para determinar cómo la misma puede afectar, positiva o negativamente, tanto a las operaciones de la empresa como a la potencial demanda y crecimiento de la misma.

La economía mundial se ha debilitado estructuralmente, siendo más débil y desigual; la confianza se ha deteriorado de manera drástica y los riesgos a la baja se están agudizando. Así también se ha visto afectada por shocks de carácter climático y han estallado disturbios en algunos países productores de petróleo. Al mismo tiempo, en la economía estadounidense, la transición de la demanda pública a la demanda privada se paralizó; la zona del euro ha soportado graves trastornos financieros; los mercados mundiales experimentaron una venta masiva de activos riesgosos y se observa crecientes indicios de efectos que derramen hacia la economía real. Los problemas estructurales que afrontan las economías avanzadas golpeadas por la crisis han resultado ser inesperadamente difíciles de corregir y el proceso de elaborar y ejecutar reformas aun más complicado. La

incertidumbre en torno a las perspectivas de las economías de mercados emergentes se ha agravado nuevamente, aunque se avizora que el crecimiento siga siendo más bien vigoroso, sobre todo en las economías que pueden contrarrestar el efecto del debilitamiento de la demanda extranjera en el producto un menor endurecimiento de sus políticas.

Bajo esta premisa, Ecuador no solo ha debido asumir las consecuencias de una crisis mundial forjada en la mayoría por países desarrollados, en particular, la desaceleración de la economía norteamericana que ha tenido una fuerte repercusión en el resto de las economías afectando al comercio global e incidiendo en una reducción de precios de las materias primas, principal crecimiento de las economías menos desarrolladas, sino que también, continúan arrastrando una serie de problemas estructurales en donde temas tanto de tipo social como la pobreza, migración, falta de salud, vivienda, empleo, problemas en el sector educativo, entre otros; así como el déficit fiscal, elevadas tasas de interés, bajo nivel de productividad, reducida inversión extranjera; exceso de gasto público, burocracia, deuda externa y otros por citar que figuran dentro del ámbito macroeconómico.

#### **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.**

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 a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

##### **4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos:**

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece

la Compañía.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

#### **4.2. Litigios y otras contingencias:**

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Crecimiento biológico de activos
- Valor actuarial de Indemnizaciones por años de servicio.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

#### **4.3. Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados:**

Las existencias se valorizan al menor entre el costo de producción y el valor neto realizable.

Los costos de las existencias incluyen todos los costos derivados de la producción y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas (costeo por absorción).

Todos los costos indirectos de administración que no hayan contribuido a dar a la existencia su condición y ubicación actual como los costos de comercialización son reconocidos como gastos en el periodo en que se incurra.

### **5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.**

FLOWERFEST S.A., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

#### **5.1. Bases de la transición a las NIIF.**

El juego completo de estados financieros de FLOWERFEST S.A., corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía aplicó NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera -al preparar sus estados financieros.

##### **5.1.1 Aplicación de NIIF 1.**

La fecha de transición de FLOWERFEST S.A., es el 01 de enero de 2011. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 1 de

enero de 2012.

La NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, así tenemos:

#### **5.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

- a. Las transacciones con pagos basados en acciones.  
Esta exención no es aplicable.
- b. Contratos de seguro.  
Esta exención no es aplicable.
- c. Costo atribuido.  
FLOWERFEST S.A., ha elegido los ítems de sus propiedades, planta y equipo a su valor razonable a la fecha de transición, 01 de enero de 2011.

- d. Arrendamientos.  
Esta exención no es aplicable.
- e. Beneficios a los empleados.  
FLOWERFEST S.A., ha optado por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 1 de enero de 2011.
- f. Diferencias de conversión acumuladas.  
Esta exención no es aplicable.
- g. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.  
Esta exención no es aplicable.
- h. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.  
Esta exención no es aplicable.
- i. Instrumentos financieros compuestos.  
FLOWERFEST S.A., no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable.
- j. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.  
Esta exención no es aplicable.
- k. La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.  
Esta exención no es aplicable.
- l. Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo.  
FLOWERFEST S.A., no ha detectado a 1 de enero de 2011, ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual no se aplica esta exención.
- m. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.  
Esta exención no es aplicable, la Compañía no posee concesiones de servicios.

- n. Costos por préstamos.  
Esta exención no es aplicable.
- o. Transferencias de activos procedentes de clientes.  
Esta exención no es aplicable.

### **5.1.3 Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).**

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en FLOWERFEST S.A.:

- Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2011.
- Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Indirecto al 31 de diciembre de 2011.

### **5.1.4 Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011 (ver Nota 5.1.5).**

- 1) Al 01 de enero de 2011, la Compañía realizó un análisis pormenorizado de cada uno de sus deudores basado en el posible retorno y recuperabilidad de los beneficios económicos de este tipo de activos llegando a la conclusión que la provisión de incobrabilidad registrada al 1 de enero de 2011 (fecha de transición para la Compañía) no refleja razonablemente el retorno y recuperabilidad del efectivo proveniente de la cartera mantenida a esa misma fecha, por lo cual decidió registrar un incremento en su provisión de cuentas

incobrables, por un valor de US\$2.038,74.

- 2) Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía determinó una provisión por deterioro de valor de sus inventarios debido a obsolescencia y lento movimiento por US\$(7.621,47) y US\$5.497,92 respectivamente.
- 3) Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía determinó una provisión por deterioro de valor de sus inventarios debido al valor neto de realización por US\$(883,88) y US\$77,18 respectivamente.
- 4) Al 01 de enero de 2011, la Compañía realizó un avalúo de su terreno y determinó un ajuste por US\$208.093,91.
- 5) Al 01 de enero de 2011, la Compañía determinó como método de valoración inicial el "Método de Costo atribuido" descrito en la NIIF 1. Por tal razón el valor razonable, la vida útil técnica y valor residual de sus propiedades, planta y equipo, según el cual se determinó reconocer un incremento de US\$487.648,11 en las propiedades, planta y equipo de la Compañía.
- 6) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía realizó un avalúo de sus plantas y determinó un ajuste por US\$(22.115,12).
- 7) Al 01 de enero de 2011, la Compañía determinó una provisión por desmantelamiento de sus activos fijos por US\$(26.287,21).
- 8) Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía determinó una provisión por baja de sus activos biológicos regalías por US\$(756.311,29) y US\$(247.023,42) respectivamente.
- 9) Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía realizó un avalúo de sus activos biológicos y determinó un ajuste por US\$558.587,72 y US\$280.123,67 respectivamente.
- 10) Al 01 de enero de 2011, la Compañía determinó una provisión por desmantelamiento de sus plantaciones por US\$(9.746,44).
- 11) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía procedió a actualizar la

depreciación de sus plantaciones determinando un ajuste de US\$ (119.741,70).

- 12) Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía realizó un avalúo de sus regalías y determino un ajuste por US\$613.410,84 y US\$192.369,23 respectivamente.
- 13) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía procedió a actualizar la amortización de sus regalías determinando un ajuste de US\$ (118.635,66).
- 14) Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía procedió al reconocimiento del 100% del gasto determinado por parte del perito actuario, generado por su obligación por jubilación patronal por US\$(40.328,81) y US\$(15.482,56) respectivamente.
- 15) Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía procedió al reconocimiento del 100% del gasto determinado por parte del perito actuario, generado por su obligación por desahucio por US\$(40.407,61) y US\$(18.159,94) respectivamente.
- 16) Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía procedió a cuantificar los efectos contables y tributarios por concepto d impuestos diferidos activos y pasivos, para este último, es criterio de la Administración de la Compañía, que en el futuro se generarán la utilidades tributarias necesarias para poder compensarlos, según lo establecido en la NIC 12 y NIIF 1.

#### **5.1.5 Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011.**

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011 de la Compañía por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<b>Patrimonio NEC</b>		<b>1.243.096,12</b>	<b>(41.337,85)</b>
<b><u>Ajustes por conversión NIIF</u></b>			
Provisión cuentas Incobrables	(1)	2.038,74	2.038,74
Provisión deterioro de inventario	(2)	(2.123,55)	(7.621,47)
Provisión VNR de inventarios	(3)	(806,70)	(883,88)
Avalúo terreno	(4)	(208.093,91)	(208.093,91)
Propiedades, planta y equipo	(5)	487.648,11	487.648,11
Ajuste depreciación PPE	(6)	(22.115,12)	-
Provisión por desmantelamiento	(7)	(26.287,21)	(26.287,21)
Baja de activos biológicos y regalías	(8)	(1.003.334,71)	(756.311,29)
Avalúo de activos biológicos	(9)	838.711,39	558.587,72
Provisión por desmantelamiento	(10)	(9.746,44)	(9.746,44)
Ajuste depreciación Plantación	(11)	(119.741,70)	-
Avalúo de regalías	(12)	805.780,07	613.410,84
Ajuste amortización regalías	(13)	(118.635,66)	-
Provisión por jubilación patronal	(14)	(55.811,37)	(40.328,81)
Provisión por desahucio	(15)	(58.567,55)	(40.407,61)
Impuesto diferido por cobrar	(16)	79.454,33	59.173,85
Impuesto diferido por pagar	(16)	(265.584,71)	(264.743,45)
		<b>322.784,01</b>	<b>366.435,19</b>
<b>Patrimonio NIIF</b>		<b>1.565.880,13</b>	<b>325.097,34</b>

### 5.1.6 Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011
<b>Utilidad neta del ejercicio 2011 NEC</b>	<b>6.865,26</b>
<b><u>Ajustes por conversión NIIF</u></b>	
Provisión deterioro de inventario: (2)	5.497,92
Provisión VNR de inventarios (3)	77,18
Ajuste depreciación PPE (6)	(22.115,12)
Baja de activos biológicos y regalías (8)	(247.023,42)
Avalúo de activos biológicos (9)	280.123,67
Ajuste depreciación Plantación (11)	(119.741,70)
Avalúo de regalías (12)	192.369,23
Ajuste amortización regalías (13)	(118.635,66)
Provisión por jubilación patronal (14)	(15.482,56)
Provisión por desahucio (15)	(18.159,94)
Impuesto diferido por cobrar (16)	20.280,48
Impuesto diferido por pagar (16)	(841,26)
	<b>(43.651,18)</b>
<b>Utilidad neta del ejercicio 2011 NIIF</b>	<b>(36.785,92)</b>

**5.1.7 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.**

**FLOWERFEST S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Saldo NEC 31-dic-11	Efecto de transición NIFF	Saldo NIFF 31-dic-11
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.294,31	-	3.294,31
<b>Activos financieros</b>			
Documentos y cuentas por cobrar clientes	276.466,76	-	276.466,76
Cuentas por cobrar relacionados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
(-) Provisión cuentas incobrables	(2.038,74)	2.038,74	-
Inventarios	285.924,82	(2.930,25)	282.994,57
Servicios y otros pagos anticipados	14.045,74	-	14.045,74
Activos por impuestos corrientes	53.893,47	-	53.893,47
<b>Total Activo corriente</b>	<b>631.586,36</b>	<b>(891,51)</b>	<b>630.694,85</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	606.541,79	465.532,99	1.072.074,78
Propiedades de inversión	694.596,71	(208.093,91)	486.502,80
Activos Biologicos	1.149.259,76	(284.365,02)	864.894,74
Activo intangible	-	687.144,41	687.144,41
Activos por impuestos diferidos	-	79.454,33	79.454,33
Otros activos no corrientes	-	-	-
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>2.450.398,26</b>	<b>739.672,80</b>	<b>3.190.071,06</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.081.984,62</b>	<b>738.781,29</b>	<b>3.820.765,91</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas y documentos por pagar	365.990,09	-	365.990,09
Obligaciones con instituciones financieras	120.022,69	-	120.022,69
Cuentas por pagar diversas relacionadas	-	-	-
Provisiones	-	9.746,44	9.746,44
Otras obligaciones corrientes	142.254,05	-	142.254,05
Anticipos de clientes	5.484,06	-	5.484,06
<b>Total Pasivo corriente</b>	<b>633.750,89</b>	<b>9.746,44</b>	<b>643.497,33</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar diversas relacionadas	510.300,00	-	510.300,00
Otras obligaciones con instituciones financieras	694.837,61	-	694.837,61
Provisiones por beneficios a empleados	-	114.378,92	114.378,92
Provisiones	-	26.287,21	26.287,21
Pasivo por impuestos diferidos	-	265.584,71	265.584,71
<b>Total Pasivo no corriente</b>	<b>1.205.137,61</b>	<b>406.250,84</b>	<b>1.611.388,45</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.838.888,50</b>	<b>415.997,28</b>	<b>2.254.885,78</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	800,00	-	800,00
Aportes para futura capitalización	1.517.966,66	-	1.517.966,66
Reservas	-	-	-
Resultados acumulados	(275.670,54)	322.784,01	47.113,47
<b>Total patrimonio</b>	<b>1.243.096,12</b>	<b>322.784,01</b>	<b>1.565.880,13</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3.081.984,62</b>	<b>738.781,29</b>	<b>3.820.765,91</b>

**5.1.8 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.**

**FLOWERFEST S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Saldo NEC 01-ene-11	Efecto de transición NIIF	Saldo NIIF 01-ene-11
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	189,42	-	189,42
<b>Activos financieros</b>			
Documentos y cuentas por cobrar clientes	200.814,54	-	200.814,54
Otras cuentas por cobrar	100,00	-	100,00
(-) Provisión cuentas incobrables	(2.038,74)	(2.038,74)	-
Inventarios	58.159,32	8.505,35	49.653,97
Servicios y otros pagos anticipados	3.526,00	-	3.526,00
Activos por impuestos corrientes	29.305,56	-	29.305,56
<b>Total Activo corriente</b>	<b>290.056,10</b>	<b>6.466,61</b>	<b>283.589,49</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	562.976,29	(487.648,11)	1.050.624,40
Propiedades de inversión	694.596,71	208.093,91	486.502,80
Activos Biologicos	964.345,98	197.723,57	766.622,41
Activo intangible	-	(613.410,84)	613.410,84
Activos por impuestos diferidos	-	(59.173,85)	59.173,85
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>2.221.918,98</b>	<b>(754.415,32)</b>	<b>2.976.334,30</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.511.975,08</b>	<b>(747.948,71)</b>	<b>3.259.923,79</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas y documentos por pagar	919.671,63	-	919.671,63
Obligaciones con instituciones financieras	115.482,45	-	115.482,45
Provisiones	-	(9.746,44)	9.746,44
Otras obligaciones corrientes	332.295,98	-	332.295,98
Anticipos de clientes	101.534,38	-	101.534,38
<b>Total Pasivo corriente</b>	<b>1.468.984,44</b>	<b>(9.746,44)</b>	<b>1.478.730,88</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar diversas relacionadas	171.328,49	-	171.328,49
Otras obligaciones con instituciones financieras	913.000,00	-	913.000,00
Provisiones por beneficios a empleados	-	(80.736,42)	80.736,42
Provisiones	-	(26.287,21)	26.287,21
Pasivo por impuestos diferidos	-	(264.743,45)	264.743,45
<b>Total Pasivo no corriente</b>	<b>1.084.328,49</b>	<b>(371.767,08)</b>	<b>1.456.095,57</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.553.312,93</b>	<b>(381.513,52)</b>	<b>2.934.826,45</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	800,00	-	800,00
Aportes para futura capitalización	240.000,00	-	240.000,00
Resultados acumulados	(282.137,85)	(366.435,19)	84.297,34
<b>Total patrimonio</b>	<b>(41.337,85)</b>	<b>(366.435,19)</b>	<b>325.097,34</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2.511.975,08</b>	<b>(747.948,71)</b>	<b>3.259.923,79</b>

**5.1.9 Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.**

**FLOWERFEST S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Saldo NEC 31-dic-11	Efecto de transición NIFF	Saldo NIFF 31-dic-11
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	1.768.893,69	-	1.768.893,69
<b>(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	<b>1.135.192,09</b>	<b>(70.406,46)</b>	<b>1.205.598,55</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>633.701,60</b>	<b>70.406,46</b>	<b>563.295,14</b>
<b>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>424.576,12</b>	<b>7.316,06</b>	<b>417.260,06</b>
<b>(-) GASTOS DE VENTAS</b>	<b>22.696,90</b>	<b>-</b>	<b>22.696,90</b>
<b>Utilidad en operaciones</b>	<b>186.428,58</b>	<b>63.090,40</b>	<b>123.338,18</b>
<b>(-) GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>179.563,32</b>	<b>-</b>	<b>179.563,32</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>	<b>6.865,26</b>	<b>63.090,40</b>	<b>(56.225,14)</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Impuesto a la renta corriente	-	-	-
Efecto impuestos diferidos	-	19.439,22	(19.439,22)
	-	<b>19.439,22</b>	<b>(19.439,22)</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>6.865,26</b>	<b>43.651,18</b>	<b>(36.785,92)</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>	<b>6.865,26</b>	<b>43.651,18</b>	<b>(36.785,92)</b>

**5.1.10 Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011.**

**FLOWERFEST S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Saldo NEC 31-dic-11	Efecto de transición NIIF	Saldo NIIF 31-dic-11
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes	1.597.191,15	-	1.597.191,15
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.324.545,42)	105.727,78	(2.218.817,64)
Intereses pagados	(179.563,32)	-	(179.563,32)
Otras entradas (salidas) de efectivo	100,00	-	100,00
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>(906.817,59)</b>	<b>105.727,78</b>	<b>(801.089,81)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(80.673,91)	(0,00)	(80.673,91)
Compras de activos intangibles	-	(192.369,23)	(192.369,23)
Compras de otros activos a largo plazo	(412.321,68)	86.641,45	(325.680,23)
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>(492.995,59)</b>	<b>(105.727,78)</b>	<b>(598.723,37)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>			
Pagos de préstamos	(213.622,15)	-	(213.622,15)
Financiación por préstamos a largo plazo	338.971,51	-	338.971,51
Otras entradas (salidas) de efectivo Aportes futuras ca	1.277.568,71	-	1.277.568,71
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de finai</b>	<b>1.402.918,07</b>	<b>-</b>	<b>1.402.918,07</b>
<b>(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes</b>	<b>3.104,89</b>	<b>0,00</b>	<b>3.104,89</b>
<b>Efectivo y equivalentes</b>			
Al inicio del año	189,42		189,42
<b>Al final del año</b>	<b>3.294,31</b>	<b>0,00</b>	<b>3.294,31</b>

**FLOWERFEST S.A.**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Saldo NEC 31-dic-11	Efecto de transición NIIF	Saldo NIIF 31-dic-11
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>6.865,26</b>	<b>(43.651,18)</b>	<b>(36.785,92)</b>
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>			
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	264.516,31	140.750,78	405.267,09
Ajustes por gasto por impuesto a la renta diferido	-	(19.439,22)	(19.439,22)
Ajustes por gastos en provisiones jubilación patronal y	-	33.642,50	33.642,50
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	-	(5.575,10)	(5.575,10)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>			
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar cliente	(75.652,22)	-	(75.652,22)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	100,00	-	100,00
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(10.519,74)	-	(10.519,74)
(Incremento) disminución en inventarios	(227.765,50)	-	(227.765,50)
(Incremento) disminución en otros activos	(24.587,91)	-	(24.587,91)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comer	(553.681,54)	-	(553.681,54)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(190.041,93)	-	(190.041,93)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(96.050,32)	-	(96.050,32)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>(906.817,59)</b>		<b>(801.089,81)</b>

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Ahorros solidario se ocupaba p	(1)	53,47	53,47	53,47
Caja chica Jose Cueva		150,00	145,00	150,00
Caja Chica Ludwig Molina		539,61	761,22	(14,05)
Caja Rafael Santillan		13.110,42	(979,23)	-
Helm Bank Cuenta 1040115446	(1)	-	392,89	-
Produbank Panama 191033243	(1)	-	2.920,96	-
		<b>13.853,50</b>	<b>3.294,31</b>	<b>189,42</b>

(1) Corresponde a saldos en bancos nacionales y del exterior sin restricciones y de libre disposición.

## 7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Cientes no relacionados	(1)	348.868,16	276.466,76	200.814,54
(-) Provisión cuentas incobrables	(2)	(23.530,93)	-	-
		<b>325.337,23</b>	<b>276.466,76</b>	<b>200.814,54</b>

(1) El valor razonable de las deudas comerciales no difiere significativamente de su valor en libros.

(2) La Compañía estableció la provisión por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar, algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son; dificultades financieras del deudor, probabilidad de que el deudor inicie un proceso de quiebra y el incumplimiento o falta de pago; así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera de clientes.

El movimiento de la provisión por deterioro del valor de las cuentas por cobrar comerciales, fue como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saldo a Enero 1,	-	-
Provisión por deterioro de valor	(23.530,93)	-
<b>Diciembre 31,</b>	<b>(23.530,93)</b>	-

## 8. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
Inventario materias primas	133.279,16	129.038,30	27.143,44
Inventario de producto terminado	31.635,51	12.358,31	6.404,58
Instalaciones en proceso	148.087,53	144.528,21	24.611,30
(-) Prov. de inv. por VNR (1)	(816,94)	(806,70)	(883,88)
(-) Prov. de inv. por deterioro (1)	(5.661,96)	(2.123,55)	(7.621,47)
	<b>306.523,30</b>	<b>282.994,57</b>	<b>49.653,97</b>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro y valor neto de realización de sus inventarios, fue como sigue.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saldo a Enero 1,	(2.930,25)	(8.505,35)
Provisión del año	(3.548,65)	-
Bajas	-	5.575,10
<b>Diciembre 31,</b>	<b>(6.478,90)</b>	<b>(2.930,25)</b>

**9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Anticipo a proveedores	(1)	74.056,79	9.585,09	3.526,00
Seguros pagados por anticipado		4.516,38	4.460,65	-
		<b>78.573,17</b>	<b>14.045,74</b>	<b>3.526,00</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, esta cuenta incluye anticipos entregados a proveedores.

**10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Crédito tributario ( IR)	(1)	-	4,63	209,13
Crédito tributario (IVA)		24.580,18	47.366,13	29.096,43
Anticipo impuesto a la renta		-	6.522,71	-
		<b>24.580,18</b>	<b>53.893,47</b>	<b>29.305,56</b>

(1)Nota 24.

## 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de la composición del valor neto por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<b>Neto:</b>			
Edificios	236.555,92	244.496,43	252.436,94
Equipo de computación	14.027,38	6.040,85	1.181,33
Instalaciones	453.269,74	539.582,88	499.159,04
Maquinaria y equipo	278.080,88	201.677,87	214.426,24
Muebles y enseres	889,27	1.116,31	1.363,99
Otros PPE	76.264,02	79.160,44	82.056,86
Vehículos	1.229,40	-	-
	<b>1.060.316,61</b>	<b>1.072.074,78</b>	<b>1.050.624,40</b>

Un resumen de la composición del valor bruto por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Edificios	252.436,94	252.436,94	252.436,94
Equipo de computación	23.928,26	13.288,98	7.195,04
Instalaciones	499.159,04	565.159,04	499.159,04
Maquinaria y equipo	334.440,23	223.006,21	214.426,24
Muebles y enseres	2.479,13	2.479,13	2.479,13
Otros PPE	82.056,86	82.056,86	82.056,86
Vehículos	1.371,43	-	-
	<b>1.195.871,89</b>	<b>1.138.427,16</b>	<b>1.057.753,25</b>

Un resumen de la composición del valor de la depreciación acumulada por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Edificios	(15.881,02)	(7.940,51)	-
Equipo de computación	(9.900,88)	(7.248,13)	(6.013,71)
Instalaciones	(45.889,30)	(25.576,16)	-
Maquinaria y equipo	(56.359,35)	(21.328,34)	-
Muebles y enseres	(1.589,86)	(1.362,82)	(1.115,14)
Otros PPE	(5.792,84)	(2.896,42)	-
Vehículos	(142,03)	-	-
	<b>(135.555,28)</b>	<b>(66.352,38)</b>	<b>(7.128,85)</b>

El movimiento del valor bruto de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo a Enero 1,	1.138.427,16	1.057.753,25
Adiciones	57.444,73	80.673,91
<b>Diciembre 31,</b>	<b>1.195.871,89</b>	<b>1.138.427,16</b>

El movimiento de la depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo a Enero 1,	(66.352,38)	(7.128,85)
Gasto del año	(69.202,89)	(59.223,53)
<b>Diciembre 31,</b>	<b>(135.555,27)</b>	<b>(66.352,38)</b>

## 12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Terrenos	486.502,80	486.502,80	486.502,80

### 13. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

La Compañía posee activos biológicos destinados al desarrollo de su actividad propia, los cuales son plantaciones florícolas.

#### Valorización.

De acuerdo a NIC 41, las alternativas para valorizar son: i) precio de mercado, ii) modelo de valorización basado en valor presente de los flujos netos de efectivo esperados del activo, iii) finalmente si las anteriores no se pueden determinar con fiabilidad, se usa en su lugar el costo histórico amortizado.

Considerando que el proceso productivo desde la siembra hasta su corte, es tan breve, se ha considerado que una vez efectuado el corte, ésta se valoriza al costo acumulado menos amortización si corresponde, pasando a formar parte de las existencias. Por lo tanto, su valorización posterior quedará bajo NIC 2, con lo cual, al aplicar el valor neto de realización, todos los costos de elaboración que supere al precio de venta menos los gastos estimados para la venta, se ajustarán disminuyendo el activo por pérdida de valor.

Un resumen de la composición del valor de los activos biológicos, fue como sigue:

	<b>Diciembre 31, 2012</b>	<b>Diciembre 31, 2011</b>	<b>Enero 1, 2011</b>
Fomento Agrícola (Plantas en Formaci	468.096,51	145.925,05	208.034,69
Inventario de plantas finca (plantas en	1.248.247,37	838.711,39	558.587,72
Depreciacion Acumulada Plantas en p	(282.056,09)	(119.741,70)	-
	<b>1.434.287,79</b>	<b>864.894,74</b>	<b>766.622,41</b>

El movimiento de activos biológicos, fue como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saldo a Enero 1,	864.894,74	766.622,41
Adiciones	731.707,43	325.680,23
Gasto del año	(162.314,39)	(227.407,90)
<b>Diciembre 31,</b>	<b>1.434.287,78</b>	<b>864.894,74</b>

Mediciones no financieras de Activos biológicos:

La Compañía mantiene un control detallado de las plantas en las distintas etapas de su desarrollo, dicho control está sustentado en unidades como medida básica y se registra a través de sistemas informáticos propios de la industria forestal, además de controles manuales efectuados en los distintos sectores productivos.

**14. ACTIVO INTANGIBLE.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Regalías	895.162,23	805.780,07	613.410,84
Amortizacion Acumulada Regalías	(257.964,51)	(118.635,66)	-
	<b>637.197,72</b>	<b>687.144,41</b>	<b>613.410,84</b>

**15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Cuenta por pagar proveedores lo (1)	344.988,94	131.978,01	893.876,58
Cuentas y documentos por pagar (1)	39.565,59	97.176,93	25.795,05
Proveedores Garantizados Con c	-	136.835,15	-
	<b>384.554,53</b>	<b>365.990,09</b>	<b>919.671,63</b>

(1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores nacionales, por concepto de la adquisición de servicios, suministros e inventarios para la producción de flores.

## 16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<b>Banco Helm Bank</b>			
Préstamo	-	-	40.372,38
<b>Banco del Pichincha</b>			
Préstamo	-	6.531,42	75.110,07
<b>Banco Solidario</b>			
Préstamo	102.607,41	108.491,27	-
<b>Produbank</b>			
Préstamo	-	5.000,00	-
<b>Sobregiro bancario</b>	12.214,51	-	-
	<b>114.821,92</b>	<b>120.022,69</b>	<b>115.482,45</b>

## 17. PROVISIONES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Prov. desmantelamiento plantación	9.746,44	9.746,44	9.746,44

## 18. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Con el IESS	65.022,75	31.419,18	217.047,35
Con la administración tributaria	59.276,18	30.787,34	9.129,04
Beneficios de ley a empleados (1)	99.608,59	80.047,53	106.119,59
	<b>223.907,52</b>	<b>142.254,05</b>	<b>332.295,98</b>

(1) El movimiento de de beneficios de ley a empleados, fue como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saldo a Enero 1,	80.047,53	106.119,59
Provisión del año	108.763,10	91.909,58
Pagos	(89.202,04)	(117.981,64)
<b>Diciembre 31,</b>	<b>99.608,59</b>	<b>80.047,53</b>

#### 19. ANTICIPO CLIENTES.

Está constituido principalmente por los cobros realizados por adelantado de los clientes, los cuales se van liquidando de acuerdo a la entrega del producto.

#### 20. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS LARGO PLAZO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
Vinicio Pinto Espinosa	726.153,14	186.000,00	-
Patricio Pinto	331.904,10	-	-
Fernando Santillan Borja	242.382,77	210.300,00	-
Veronica Varea	95.000,00	-	-
Vinicio Pinto	-	114.000,00	-
Eduardo Chiriboga	-	-	20.336,22
Jose Luis Espinoza	-	-	549,42
Rafael Santilan	-	-	150.442,85
	<b>1.395.440,01</b>	<b>510.300,00</b>	<b>171.328,49</b>

## 21. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<b>Banco Solidario</b>			
Préstamo	598.828,05	694.837,61	913.000,00

## 22. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Jubilación patronal	(1)	65.334,75	55.811,37	40.328,81
Otros beneficios no corrientes	(2)	64.128,10	58.567,55	40.407,61
		<b>129.462,85</b>	<b>114.378,92</b>	<b>80.736,42</b>

El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saldo a Enero 1,	55.811,37	40.328,81
Costo laboral por servicios actuales	6.635,45	5.972,44
Costo financiero	3.322,69	2.821,09
(Ganancia) Pérdida act. rec. en OBD	(434,76)	6.689,03
<b>Diciembre 31,</b>	<b>65.334,75</b>	<b>55.811,37</b>

El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saldo a Enero 1,	58.567,55	40.407,61
Costo laboral por servicios actuales	952,44	760,38
Costo financiero	3.576,08	3.272,15
(Ganancia) Pérdida act. rec. en OBD	1.032,03	14.127,41
<b>Diciembre 31,</b>	<b>64.128,10</b>	<b>58.567,55</b>

### 23. PROVISIONES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
Prov. desmantelamiento plantación	26.287,21	26.287,21	26.287,21

### 24. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% respectivamente sobre las utilidades tributables.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta fijándose en el 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (suplemento del Registro Oficial N° 497-S de diciembre 30 de 2008), por los Art. 11 y 12 de la Ley s/n (suplemento del Registro Oficial N° 244-S de Julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinaria o equipo nuevo que se utilice para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad, generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. Maquinaria o equipos nuevos: Descripción del bien: año de fabricación, fecha y

valor de adquisición, nombre del proveedor, y explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

2. Bienes relacionados con investigación y tecnología: Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y el valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1. de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda numeral 2.2 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios logísticos de comercio exterior;

- i. Biotecnología y software aplicados; y
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

#### **24.1. Pago mínimo de Impuesto a la Renta.**

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gavelmente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo, y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede mostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La determinación del impuesto a las ganancias y control de los impuestos diferidos se encuentran detallados en las Notas 22 y 23.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal, fue como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Utilidad (Pérdida) contable</b>	<b>(221,765.65)</b>	<b>5,835.47</b>
<b>Más: (gastos no deducibles)</b>		
Jubilación patronal	9,523.38	-
VNR Inventarios	3,548.65	-
Rotación Inventarios	10.24	-
Cuentas incobrables	23,530.93	-
Depreciación de PPE	27,217.38	-
Activos biológicos	106,572.91	-
Sin sustento	26,453.72	64,594.81
Regalías	139,328.84	-
<b>Liberación (constitución) de impuestos diferidos</b>	<b>(74,768.99)</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad gravable</b>	<b>39,651.41</b>	<b>70,430.28</b>
<b>Impuesto a la renta afectada por la tasa impositiva</b>	<b>9,119.82</b>	<b>16,903.27</b>
<b>Impuesto a la renta mínimo</b>	<b>(1) (25,666.18)</b>	<b>-</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2012 ver nota 24.1

El movimiento de impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo a Enero 1,	6,527.34	209.13
Provisión	25,666.18	16,903.27
Retenciones en la fuente	(32,193.52)	(10,585.06)
<b>Diciembre 31,</b>	<b>(1) -</b>	<b>6,527.34</b>

## 25. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados

financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
<b>Diciembre 31, 2012:</b>			
Propiedades, planta y equipo	1,104,203.07	1,546,819.41	(442,616.34)
Cuentas por cobrar	346,829.42	325,337.23	21,492.19
Inventarios	50,311.17	43,832.27	6,478.90
Activos Biologicos	1,914,607.87	1,434,287.79	480,320.08
Regalías	-	637,197.72	(637,197.72)
Jubilación Patronal	-	(65,334.75)	65,334.75
	<b>3,415,951.53</b>	<b>3,922,139.67</b>	<b>(506,188.14)</b>

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
<b>Diciembre 31, 2011:</b>			
Propiedades, planta y equipo	1,093,044.59	1,558,577.58	(465,532.99)
Cuentas por cobrar	274,428.02	276,466.76	(2,038.74)
Inventarios	37,436.49	32,159.26	5,277.23
Activos Biologicos	1,149,259.76	864,894.74	284,365.02
Regalías	-	687,144.41	(687,144.41)
Jubilación Patronal	-	(55,811.37)	55,811.37
	<b>2,554,168.86</b>	<b>3,363,431.38</b>	<b>(809,262.52)</b>

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
<b>Enero 1, 2011:</b>			
Propiedades, planta y equipo	1,049,479.09	1,537,127.20	(487,648.11)
Cuentas por cobrar	198,775.80	200,814.54	(2,038.74)
Inventarios	27,143.44	18,638.09	8,505.35
Activos Biologicos	964,345.98	766,622.41	197,723.57
Regalías	-	613,410.84	(613,410.84)
Jubilación Patronal	-	(40,328.81)	40,328.81
	<b>2,239,744.31</b>	<b>3,096,284.27</b>	<b>(856,539.96)</b>

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>			
Inventarios	1,425.36	1,213.76	2,041.28
Activos Biologicos	105,670.42	65,403.95	47,453.66
Jubilación Patronal	14,373.65	12,836.62	9,678.91
Cuentas por cobrar	4,728.28	-	-
	<b>126,197.71</b>	<b>79,454.33</b>	<b>59,173.85</b>

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>			
Propiedades, planta y equipo	(97,375.60)	(107,072.59)	(117,035.55)
Cuentas por cobrar	-	(468.91)	(489.30)
Regalías	(140,183.50)	(158,043.21)	(147,218.60)
	<b>(237,559.10)</b>	<b>(265,584.71)</b>	<b>(264,743.45)</b>

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<b>Impuesto diferido neto:</b>			
Activos por impuestos diferidos	126,197.71	79,454.33	59,173.85
Pasivos por impuestos diferidos	(237,559.10)	(265,584.71)	(264,743.45)
	<b>(111,361.39)</b>	<b>(186,130.38)</b>	<b>(205,569.60)</b>

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido resultados	Saldo final
<b>Diciembre 31, 2012:</b>			
Inventarios	1,213.76	(211.60)	1,425.36
Activos Biologicos	65,403.95	(40,266.47)	105,670.42
Jubilación Patronal	12,836.62	(1,537.03)	14,373.65
Cuentas por cobrar	(468.91)	(5,197.19)	4,728.28
Propiedades, planta y equipo	(107,072.59)	(9,696.99)	(97,375.60)
Jubilación Patronal	(158,043.21)	(17,859.71)	(140,183.50)
	<b>(186,130.38)</b>	<b>(74,768.99)</b>	<b>(111,361.39)</b>

	Saldo inicial	Reconocido resultados	Saldo final
<b>Diciembre 31, 2011:</b>			
Inventarios	2,041.28	827.52	1,213.76
Activos Biologicos	47,453.66	(17,950.29)	65,403.95
Jubilación Patronal	9,678.91	(3,157.71)	12,836.62
Cuentas por cobrar	(489.30)	(20.39)	(468.91)
Propiedades, planta y equipo	(117,035.55)	(9,962.96)	(107,072.59)
Jubilación Patronal	(147,218.60)	10,824.61	(158,043.21)
	<b>(205,569.60)</b>	<b>(19,439.22)</b>	<b>(186,130.38)</b>

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son atribuibles a lo siguiente:

Diciembre 31,	2012	2011
<b>Gasto impuesto a la renta del año:</b>		
Impuesto a la renta corriente	25,666.18	-
(Liberación) constitución imp. dif.	(74,768.99)	(19,439.22)
	<b>(49,102.81)</b>	<b>(19,439.22)</b>

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

## 26. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 está constituido por US\$800,0 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de US\$1 dólares cada una.

## 27. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Aportes futuras capitalizaciones	1,569,204.31	1,517,966.66	240,000.00

## 28. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

### Resultados acumulados primera adopción NIIF:

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

### Utilidades retenidas:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

## 29. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de flores, en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

## 30. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Corresponde principalmente al costo de producción, donde se destacan el de consumo de fertilizantes, fungicidas, herbicidas para la producción, regalías, costo de mano de obra, depreciación y amortización de los activos relacionados con la producción, costos de envases e insumos, energía, mantenimiento de planta y equipo y otros costos operativos.

### 31. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Corresponde principalmente a gastos operativos, donde se destacan los sueldos y beneficios de empleados, gastos de personal, suministros, servicios, depreciaciones y otros gastos del área administrativa.

### 32. GASTOS DE VENTAS.

Corresponde principalmente a gastos operativos, donde se destacan los sueldos y beneficios de empleados, gastos de personal, suministros, servicios, depreciaciones y otros gastos del área de ventas

### 33. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Intereses y comisiones bancarias	83,926.13	136,751.93
Intereses y comisiones bancarias	12,281.05	10,712.56
Intereses pagados a terceros L/P	66,325.90	31,493.63
Intereses pagados a terceros	762.50	605.20
	<b>163,295.58</b>	<b>179,563.32</b>

### 34. SANCIONES.

#### 34.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a FLOWERFEST S.A. , a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

#### 34.2. De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a FLOWERFEST S.A. , a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012.

### **35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.**

A través de la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00016, publicada en el R.O. No. 878 del 24 de enero del 2013 el Servicio de Rentas Internas - SRI, modificó el Alcance y la forma de presentación del informe y anexo de precios de transferencia cuya aplicación rige a partir del ejercicio fiscal 2012.

- Se incrementa a US\$6 millones (anteriormente US\$5 millones) el monto acumulado que determina la base de obligación de presentar ante el SRI el Informe y Anexo de Precios de Transferencia, considerando todas las operaciones efectuadas con Partes Vinculadas locales y del exterior.

Es decir, tanto la parte vinculada local que adquiera y/o la parte vinculada local que venda bienes y/o servicios, que supere los nuevos montos establecidos, deberán presentar el Informe y/o Anexo de Precios de Transferencia.

- Los sujetos pasivos que efectúen operaciones con partes relacionadas (locales y del exterior) en un monto acumulado superior a US\$3 millones, tienen la obligación de presentar el Anexo de Precios de Transferencia.
- Se elimina la obligación de presentar el Anexo de Precios de Transferencia, para aquellos contribuyentes que tengan operaciones con partes vinculadas del exterior comprendidas entre US\$1 millón y US\$3 millones y que esta relación supere al 50% del total de los ingresos.
- Se debe presentar el Informe de Precios de Transferencia por escrito y en medio magnético (pdf) (anteriormente solo se presentaba en forma escrita).

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía tiene la obligación de presentar el Anexo de Precios de Transferencia, por lo cual a la fecha del presente informe se encuentra preparando el mencionado Anexo para su presentación ante el ente de control.

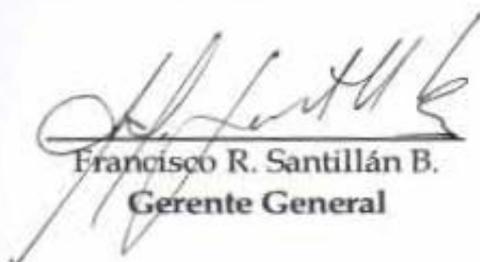
Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas locales y del exterior que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

**36. CONTINGENCIAS.**

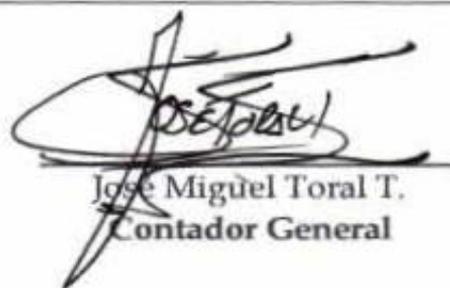
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no mantiene contingencias que a criterio de la Administración tengan que ser registradas o reveladas en los presentes estados financieros.

**37. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.



**Francisco R. Santillán B.**  
**Gerente General**



**José Miguel Toral T.**  
**Contador General**