



In God We Trust

Ing. Wilson M. Merino Castillo

Auditor & Consultor Independiente

Cdla Vista Alegre Mz 112 villa 13

Phone 042206645 Cell 0982658198

Correo electrónico: wmerinoauditoresasociados@gmail.com

Guayaquil-Ecuador

**INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS
DAVINCIROSES EXPORTACIONES CIA. LTDA.
DICIEMBRE 31, 2012**

Davinciroses Exportaciones Cia.Ltda.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

Contenido

Dictamen del Auditor Externo Independiente

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultado Integral	3
Estado de Cambios en el Patrimonio de Socios	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6



In God We Trust

Auditor & Consultor Independiente

Cdla Vista Alegre Mz 112 villa 13

Phone 042206645 Cell 0982658198

Correo electrónico: wmerinoauditorc4a4sociados@gmail.com

Guayaquil-Ecuador

Dictamen del Auditor Externo Independiente

**A los señores Socios de
Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Davinciroses Exportaciones Cia Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Full y del control interno definido por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales o significativos.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones a ser incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de Davinciroses Exportaciones Cia Ltda., que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas, y si las estimaciones

Davinciroses Exportaciones Cia.Ltda.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

Contenido

Dictamen del Auditor Externo Independiente

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultado Integral	3
Estado de Cambios en el Patrimonio de Socios	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

contables realizadas hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría

Opinión

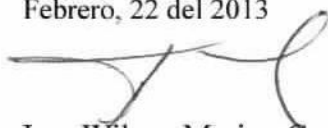
5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Davinciroses Exportaciones Cial Ltda., al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF Full

Párrafo de Énfasis

6. Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012, son los primeros estados preparados por la compañía aplicando NIIF Full. Para fines comparativos este informe incluye los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y los saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011, ajustados a NIIF Full. Estos estados financieros ajustados a NIIF Full surgen de los mismos estados financieros preparados de acuerdo con normas contables ecuatorianas vigentes en esas fechas, estado financiero a diciembre 31, 2011 sobre el que emitimos informe de auditoría con opinión sin salvedades en febrero 10, 2012. Los efectos significativos de la adopción de las NIIF se explica ampliamente en la nota 3 a los estados financieros.

Guayaquil – Ecuador

Febrero, 22 del 2013



Ing. Wilson Merino Castillo

Registro Nacional de Contadores No 11,268

Resolución No SC-ICI-DAI-G-09-0006021

SC-RNAE- 719

Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda.

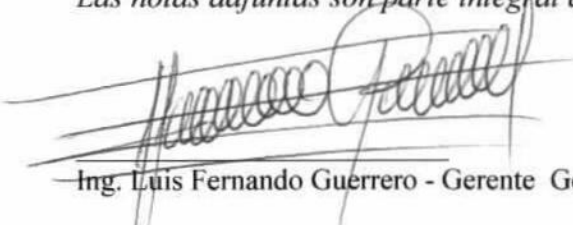
Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de
	2012	2011	enero de 2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	5	333,669	84,322
Equivalentes de efectivo		-	-
Cuentas por cobrar, neto	6	222,609	225,269
Impuestos corrientes	7	55,006	20,193
Inventarios	8	65,412	46,834
Total activos corrientes		<u>676,696</u>	<u>376,618</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo, neto	9	1,699,824	1,241,699
Activos biológicos	10	299,148	359,379
Total activos no corrientes		<u>1,998,972</u>	<u>1,601,078</u>
Total activos		<u>2,675,668</u>	<u>1,977,696</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Ing. Luis Fernando Guerrero - Gerente General


Lcda. Verónica Basantes - Contadora General

Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda.

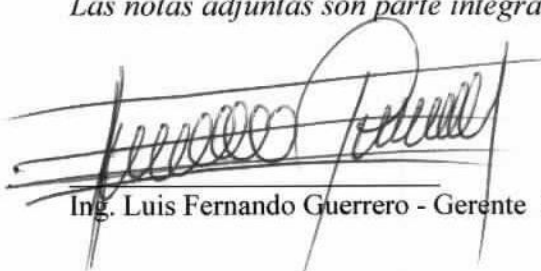
Estado de Situación Financiera

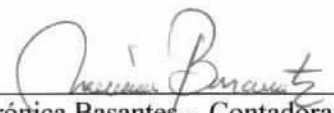
Al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

		Al 31 de diciembre de		Al 1 de
	Notas	2012	2011	enero de
			(Revisado Nota 3)	2011
			(Revisado Nota 3)	
Pasivos y patrimonio de los socios				
Pasivos corrientes:				
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	14	159,741	100,365	21,770
Cuentas por pagar	11	128,534	97,962	51,387
Impuestos corrientes	12	82,517	18,636	49,917
Pasivos acumulados	13	125,955	57,441	52,302
Total pasivos corrientes		<u>496,747</u>	<u>274,404</u>	<u>175,376</u>
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones no corrientes	14	924,531	962,208	841,097
Pasivos por impuesto diferido		28,541	22,173	15,529
Total pasivos no corrientes		<u>953,072</u>	<u>984,381</u>	<u>856,626</u>
Total pasivos		<u>1,449,819</u>	<u>1,258,785</u>	<u>1,032,002</u>
Patrimonio de los socios:				
Capital pagado	15	260,000	90,000	90,000
Reserva legal		54,253	18,000	17,456
Otros resultados integrales, revalorizaciones terreno y edificios		329,893	329,893	109,027
Efecto por aplicación de las NIIF	3	46,812	46,812	46,812
Utilidades retenidas		534,891	234,206	179,799
Total patrimonio de los socios		<u>1,225,849</u>	<u>718,911</u>	<u>443,094</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios		<u>2,675,668</u>	<u>1,977,696</u>	<u>1,475,096</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Ing. Luis Fernando Guerrero - Gerente General


Lcda. Verónica Basantes - Contadora General

Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda.

Estado de Resultado Integral

Año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2012	2011
			(Revisado Nota 3)
Ingresos de actividades ordinarias		2,387,590	1,477,897
Costo de producción y postcosecha	16	(1,308,275)	(799,565)
Utilidad bruta		1,079,315	678,332
Gastos operativos:	16		
Administrativos y de ventas		(311,771)	(321,222)
Financieros		(55,723)	(51,749)
Participación de trabajadores		(107,001)	(41,957)
Otros ingresos		1,521	1,600
Utilidad antes de impuestos		606,341	265,004
Impuesto a las ganancias	12	(84,475)	(23,674)
Impuestos diferido		(6,367)	(6,644)
Otros			
Utilidad neta del año		515,499	234,686
Otros resultados integrales:			
Otros resultados integrales, neto de impuestos		-	-
Resultado integral del año, neto de impuestos		515,499	234,686

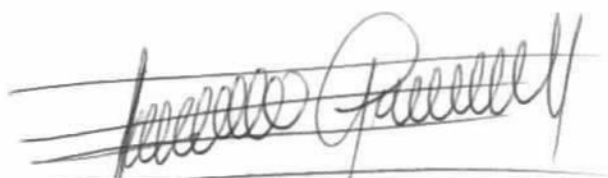
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Ing. Luis Fernando Guerrero - Gerente General
Lcda. Verónica Basantes - Contadora General

Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda.
Estado de Cambios en el Patrimonio de Socios
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
 Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados retenidos					
	Capital pagado	Reserva legal	Superávit por Revalorización	Efecto por aplicación de las NIIF	Utilidades retenidas	Total
Saldo enero 1, 2011 (Revisado Nota 3)	90,000	17,456	109,027	46,812	179,799	443,094
Resultado integral 2011					234,686	234,686
Dividendos pagados					(179,735)	(179,735)
Revalorizaciones			220,866			220,866
Transferencia a reserva legal					(544)	-
Saldo diciembre 31, 2011 (Revisado Nota 3)	90,000	18,000	329,893	46,812	234,206	718,911
Resultado integral 2012					515,499	515,499
Aumento de capital	170,000				(170,000)	-
Transferencia a reserva legal		36,253			(36,253)	-
Otros					(8,561)	(8,561)
Saldo diciembre 31, 2012	260,000	54,253	329,893	46,812	534,891	1,225,849

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 Ing. Luis Fernando Guerrero - Gerente General


 Lcda. Verónica Basantes - Contadora General

Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda.

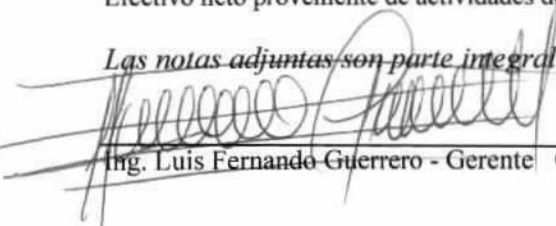
Estado de Flujos de Efectivo

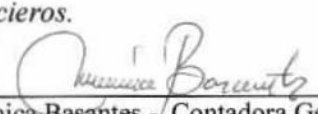
Año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	2,356,870	1,446,603
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,630,116)	(950,354)
Pagado por intereses	(55,723)	(46,078)
Pago por impuesto a la renta	(13,335)	(87,417)
Otros ingresos	<u>1,521</u>	<u>1,600</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>659,217</u>	<u>364,354</u>
Actividades de Inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	(453,578)	(390,460)
Activos biológicos	9,882	(179,755)
Anticipos a proveedores y préstamos a empleados	<u>33,380</u>	<u>(38,046)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(410,316)</u>	<u>(608,261)</u>
Actividades de Financiación:		
Obligaciones a largo plazo	350,000	247,034
Pago de obligaciones a entidades financieras y socios	(340,993)	(49,824)
Dividendos pagados a socios	<u>(8,561)</u>	<u>(179,735)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiación	<u>446</u>	<u>17,475</u>
Disminución neta en efectivo	249,347	(226,432)
Efectivo al inicio del año	<u>84,322</u>	<u>310,754</u>
Efectivo al final del año	<u>333,669</u>	<u>84,322</u>
Conciliación del resultado neto integral del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Resultado integral neto del año	515,499	214,081
Depreciaciones, provisiones y amortizaciones	245,050	197,118
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas por cobrar a clientes e inventarios	(48,346)	(34,172)
Impuestos corrientes	(34,813)	15,648
Cuentas por pagar	30,572	42,968
Impuestos corrientes y pasivos acumulados	<u>(45,745)</u>	<u>(91,894)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>659,217</u>	<u>364,354</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Ing. Luis Fernando Guerrero - Gerente General


Lcda. Verónica Basantes - Contadora General

Una descripción de las principales políticas contables, se presenta a continuación:

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fecha de transición, incluyendo el estado de situación financiera al 1 de enero del 2011, los estados de resultado integral, cambios en el patrimonio de los socios y flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Full.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en instituciones bancarias locales y depósitos a plazo, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo menor a tres meses

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Se registran a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de la recuperación de estas cuentas.

2.5 Inventario

Se registran al costo promedio de producción para el caso de rosas cultivadas y costo promedio de adquisición para materiales comprados, los cuales no exceden al valor neto de realización, al considerar la regla establecida en la norma internacional NIC 2 de inventarios: costo o valor neto de realización VNR, el que resulte menor.

2.6 Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo menos su amortización acumulada. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y puesta en condiciones de funcionamiento. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

2.7 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles usadas, son como sigue:

Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre 2012

1. Actividad

Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda., fue constituida en el Cantón Quito en el año 2007 y posteriormente transferido su domicilio al Cantón Pedro Moncayo de la misma provincia de Pichincha. Está dedicada a la siembra, cultivo, cosecha y explotación de productos agrícolas relacionados con la floricultura principalmente para los mercados norteamericano y europeo.

Su actividad la desarrolla en dos lotes de terrenos asignados con los números dos y tres con una extensión de 20.33 has ubicados entre las parroquias Tabacundo y La Esperanza y los sembríos cubren una extensión de 8 has.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Full.

- a) Los estados financieros NIIF Full a diciembre 31, 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, fueron preparados para uso de la administración como parte del proceso de conversión a NIIF Full por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.
- b) Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los cuales fueron aprobados en Febrero 18, 2012 y Febrero 19, 2011 respectivamente, fueron preparados de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, las cuales fueron consideradas como principios de contabilidad previos según la "NIIF 1 Adopción por Primera Vez" en la preparación de los estados financieros NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.
- c) Los estados financieros preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Full, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La Administración justifica que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Una explicación de las estimaciones y juicios contables críticos se presenta en la nota 4.

	Vida útil en años
Edificios: Oficinas, casa, comedor, edificaciones	20
Equipos de riego y sistemas de riego	17
Invernaderos de madera y mixtos y cable vía	12-15
Reservorios	30
Plásticos de invernadero	2.5
Vehículos	7
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipo de computación	3-5

2.8 Activos Biológicos

Es la gestión de la entidad de la transformación biológica y cosecha de los activos biológicos para la venta. La actividad agrícola cubre una serie de eventos relacionados con la capacidad de cambio, la gestión del cambio y la medición del cambio.

La administración facilita la transformación biológica mejorando, o al menos estabilizando las condiciones necesarias para que el proceso tenga lugar entre los cuales figuran niveles de nutrición, humedad, temperatura, fertilidad y luminosidad. La transformación biológica comprende los procesos de crecimiento, degeneración, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos o cuantitativos de un activo biológico.

Una entidad reconocerá un activo biológico o un producto agrícola cuando, y solo cuando a) la entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados, b) sea probable que la entidad reciba beneficios económicos o potenciales servicios futuros asociados con el activo; y c) el valor razonable o el costo de activo puedan ser medidos de forma fiable.

Un activo biológico se medirá en el momento inicial de su reconocimiento y en cada fecha de presentación, a su valor razonable menos los costos de venta, excepto en el caso en que el valor razonable no puede medirse con fiabilidad.

2.9 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo, la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar la existencia de un indicativo respecto a que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro

2.10 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Se registran al valor razonable.

2.11 Impuestos

De conformidad con las normas internacionales de información financiera NIIF Full el gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- a) El impuesto corriente, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imponderables o gastos deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando para el ejercicio 2012, la tasa fiscal del 23% aprobada por el Servicio de Rentas Internas.
- b) El Impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.12 Provisiones

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones.

2.13 Beneficios a empleados

- a) Las obligaciones por beneficios definidos OBD (jubilación patronal) y bonificación por desahucio, según la norma internacional de información financiera, NIC 19 debe ser determinada utilizando el método actuarial de costo de crédito unitario proyectado con valores actuariales realizados al final de cada periodo y utilizando como referencia los rendimientos del mercado. Estas ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen.
- b) La participación de trabajadores está constituida de conformidad con disposiciones legales a la tasa del 15%

2.14 Reconocimiento de ingresos por venta de tallos de rosas

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de tallos de rosas se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la transferencia de dominio de los productos y se emite la correspondiente factura; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, son medidos con suficiente fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados provenientes de la transacción. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias, si hubiere, vinculante con la venta.

2.15 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos considerando la base del devengado, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conoce.

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Las normas internacionales de información financiera NIIF Full no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.17 Normas emitidas no efectivas

NIIF	Tema	Fecha de vigencia
Enmienda a NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado Integral	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos, recuperación de Activos subyacentes	Enero 1, 2013
Revisión NIC 19	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración de la compañía no está en capacidad de determinar el impacto sobre los estados financieros hasta que estos aspectos sean considerados como obligatorios para NIIF Full.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Full

Mediante Resolución No 06.Q.ICI.004 la Superintendencia de Compañías estableció la adopción de las normas internacionales de información financiera NIIF en Ecuador y su aplicación obligatoria por parte de las compañías sujetas a su control a partir de 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con Resolución No. ADM 08199 del 3 de Julio del 2008. Posteriormente, mediante Resolución No. 08. G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 se estableció un cronograma para la implementación. Según este cronograma, la compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo a NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

En concordancia con esta Resolución, la Compañía preparó, hasta el 31 de diciembre del 2011, sus estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad y desde el 1 de enero del 2012 con NIIF Full. De acuerdo con lo indicado, el año 2011 fue definido como periodo de transición determinando como fecha para medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF, con relación a las normas locales, supone cambios en las políticas contables, uso de un nuevo estado financiero, el de resultado integral y mejoramiento de información revelatoria en notas a los estados financieros

Excepciones a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

Según la NIIF 1, las estimaciones de la Compañía realizadas según esta norma, en la fecha de la transición, deben ser coherentes con las estimaciones hechas a la misma fecha, según los principios locales, a menos que exista evidencia objetiva de errores en dichas estimaciones.

Exenciones a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía

La compañía ha considerado el costo depreciado con principios locales como costo atribuido a la fecha de transición, el mismo que es comparable con su costo menos amortización según NIIF.

Conciliación entre NIIF Full y principios locales (NEC)

Los principales ajustes tanto al patrimonio neto al 1 de enero del 2011 como al resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, son:

	<u>Debito</u>	<u>Crédito</u>
Propiedad, planta y equipos	63,625	
Activos biológicos	2,931	
Jubilación patronal		4,215
Impuestos diferidos		15,529
	<u>66,556</u>	<u>19,744</u>
Efecto por aplicación de las NIIF		46,812
	<u>66,556</u>	<u>66,556</u>

Algunas reclasificaciones al estado de situación financiera fueron efectuadas para lograr una apropiada presentación como es el caso de las plantaciones como activo biológico, el gasto de participación de trabajadores que fue incluido como gastos de operación y la compensación y separación de activos y pasivos por impuestos corrientes.

4. Estimaciones y Juicios Contables

Los estados financieros preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Full, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La Administración sustenta que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si la revisión afecta al periodo actual y periodos subsecuentes. Algunas estimaciones y juicios críticos se presentan a continuación:

Deterioro de activos. A la fecha de cierre de cada periodo, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de pérdida por deterioro. En caso de identificarse un deterioro se reconoce la provisión con cargo a resultados del periodo.

Vida útil de propiedades, planta y equipos. La administración de la compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipos al final de cada ejercicio. La Administración determinó que la vida útil de ciertos activos fijos, con la adopción de las NIIF Full amerita ser modificada.

5. Efectivo

El efectivo está constituido como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Nota 3)	(Nota 3)
Caja chica	300	100	100
Banco Pacifico, cuenta corriente	291,623	29,194	205,727
Banco Pacifico, cuenta de ahorro	2,719	1,761	1,862
Produbank Panamá	38,587	51,945	18,840
Banco Proamerica	440	1,322	14,225
	<u>333,669</u>	<u>84,322</u>	<u>240,754</u>

El efectivo representa fondos de libre disposición a favor de la entidad.

6. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Nota 3)	(Nota 3)
Clientes principalmente del exterior	204,866	172,098	140,805
Anticipos a proveedores	28,186	57,771	21,063
Empleados	1,370	270	760
Otras	-	4,895	3,067
	<u>234,422</u>	<u>235,034</u>	<u>165,695</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>(11,813)</u>	<u>(9,765)</u>	<u>(8,043)</u>
	<u>222,609</u>	<u>225,269</u>	<u>157,652</u>

Las cuentas por cobrar a clientes tienen plazo de vencimiento de 8 a 45 días y no generan intereses.

7. Impuestos Corrientes

Los activos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Nota 3)	(Nota 3)
Anticipo de impuesto a la renta (liquidado)	-	-	-
Impuesto al valor agregado en compras	55,006	20,193	35,841
	<u>55,006</u>	<u>20,193</u>	<u>35,841</u>

El impuesto al valor agregado pagado en las compras de bienes y servicios constituye crédito tributario, por ser la Finca una exportadora de bienes. Este impuesto está siendo reembolsado en forma mensual por parte del Servicio de Rentas Internas.

8. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Nota 3)	(Nota 3)
Productos cosechados, rosas en cajas	18,659	8,265	-
Materiales de consumo : cultivo y post cosecha	42,294	34,110	34,986
Repuestos y herramientas	4,459	4,459	8,970
	<u>65,412</u>	<u>46,834</u>	<u>43,955</u>

9. Propiedad, planta y equipos

Un detalle de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
	(Nota 3)	
Terreno para cultivo, costo y revalorización	518,174	518,174
Edificios, costo y revalorización	564,422	103,139
Instalaciones en invernaderos, reservorios y otros	566,395	569,681
Maquinarias y equipos y herramientas	186,687	161,895
Vehículos	39,277	39,277
Muebles y enseres y equipos de oficina	8,263	8,263
Equipo de computación	13,643	10,521
En proceso	55,592	3,374
	1,952,453	1,414,324
Menos- Amortización acumulada	(252,629)	(172,625)
	1,699,824	1,241,699

Un movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

	Terreno para cultivo	Edificios	Instalacio nes	Maquinar ias y equipos	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de oficina	Equipo de compu tacion	En proceso	Total
Costo:									
Saldo al 31-Dic-2011 (Nota 3)	518,174	103,139	569,681	161,895	39,277	8,263	10,521	3,374	1,414,324
Adiciones	-	461,283	22,061	24,792	-	-	3122	52,218	563,476
Bajas	-	-	(25,347)	-	-	-	-	-	(25,347)
Saldo al 31-Dic-2012	518,174	564,422	566,395	186,687	39,277	8,263	13,643	55,592	1,952,453
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31-Dic-2011 (Nota 3)	-	(1,122)	(133,696)	(27,518)	(2,807)	(2,311)	(5,171)	-	(172,625)
Depreciación	-	(11,017)	(72,474)	(12,537)	(5,610)	(826)	(2,888)	-	(105,352)
Regularizaciones			25,348					-	25,348
Saldo al 31-Dic-2012	-	(12,139)	(180,822)	(40,055)	(8,417)	(3,137)	(8,059)	-	(252,629)
Saldo neto	518,174	552,283	385,573	146,632	30,860	5,126	5,584	55,592	1,699,824

Como parte del costo de las instalaciones se incluye a diez y seis bloques de invernaderos de los cuales 12 bloques son de estructura de madera y 4 bloques con estructura mixta.

10. Activo Biológico

El activo biológico en la actividad de la floricultura, está conformado de plantas, de diversas variedades de rosas. La permanencia en el tiempo de las diferentes variedades de rosas, depende principalmente de las preferencias del mercado internacional. Los briders o los creadores de nuevas variedades juegan un papel preponderante en el mercado. Algunas variedades pueden no ser más demandadas por los clientes aun cuando las plantaciones no hayan iniciado su fase de desarrollo y otras variedades pueden mantenerse en el mercado por un tiempo aun mayor al estimado de vida promedio de las plantas.

De conformidad con la norma internacional, se presume que el valor razonable de un activo biológico puede medirse de forma fiable, sin embargo en casos en que no estén disponibles precios o valores determinados en el mercado, y para el que se haya determinado que estimaciones alternativas del valor razonable son claramente no fiables, en este caso el activo biológico se medirá a su costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

La entidad considerando la inestabilidad de las variedades existentes en el mercado internacional y la no disponibilidad de precios estables en el mercado ha considerado apropiado mantener el activo biológico al costo histórico de siembra menos la amortización acumuladas de las plantas estimadas en 7 años y menos el valor del deterioro, si hubiere.

Las plantas sembradas en una área de 8 has están constituidas como sigue:

	2012	2011
		(Nota 3)
Plantas en producción	461,239	380,855
Plantas en crecimiento	5,236	95,502
Subtotal	466,475	476,357
Amortización de plantas en producción	(167,327)	(116,978)
Provisión para impuesto a la renta corriente	299,148	359,379

La amortización cargada a resultados 2012 fue de US 50,349 (US 38,579 en 2011). El riego de las plantas se efectúa tomando agua del canal de riego Cayambe y de dos reservorios de propiedad de la entidad.

11. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Nota 3)	(Nota 3)
Proveedores nacionales	112,744	79,475	45,131
IESS	8,878	13,907	6,094
Otras	6,912	4,580	162
	<u>128,534</u>	<u>97,962</u>	<u>51,387</u>

Las cuentas por pagar a proveedores locales por compra de bienes y servicios, no generan intereses y son pagaderas en un plazo de hasta 60 días.

12. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Nota 3)	(Nota 3)
Impuesto a la renta a pagar	71,140	12,239	44,488
Retenciones de impuesto al valor agregado	7,355	4,380	4,195
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	4,022	2,017	1,234
	<u>82,517</u>	<u>18,636</u>	<u>49,917</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula a la tasa del 23% (24% para el 2011). Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2012	2011
		(Nota 3)
Utilidad efectiva (neta de participación)	583,957	237,755
Partidas de conciliación		
Mas gastos no deducibles	17,818	8,232
Menos deducción por incremento neto de empleados	(29,990)	(49,949)
Menos deducción pago a trabajadores con discapacidad	(30,588)	(26,940)
Base imponible	541,197	169,098
Valor a reinvertir tasa del 13%	400,000	169,098
Valor no sujeto a reinversión tasa del 23%	141,197	-
Provisión para impuesto a la renta corriente	84,475	23,674

De conformidad con el Código Tributario, la facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- A los tres años, contados a partir de la fecha de la declaración hecha por el sujeto pasivo
- A los seis años contados a partir de la fecha de la declaración, cuando no se hubiere declarado en todo o en parte
- En un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Según lo indicado anteriormente, las declaraciones de impuesto a la renta, hasta el ejercicio 2008, están cerradas para revisión por parte de las autoridades tributarias. A la fecha de este informe 22 de febrero 2013, la compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2009 al 2012, por lo que estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en materia tributaria.

Precios de Transferencias

De conformidad con disposiciones legales vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2012, los contribuyentes que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US 1,000,000 están obligados a presentar el Anexo de Precios de Transferencia y adicionalmente el Informe Integral de Precios de Transferencia solo si el importe acumulado dentro de un mismo periodo supera los US 5,000,000

Durante el ejercicio 2012 la Compañía efectuó transacciones con una compañía relacionada domiciliada en el exterior respetando el principio de plena competencia.

Incentivos tributarios del Código Orgánico de la Producción. Los aspectos más destacados, en materia tributaria se destacan a continuación:

- Reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta del 24% año 2011, 23% año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior aplicando la tarifa antes indicada.

Incentivos tributarios de la Ley de Fomento Ambiental. El aspecto más destacado, en materia tributaria se refiere al incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas.

13. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Nota 3)	(Nota 3)
Beneficios sociales	12,609	12,674	9,372
Participación de trabajadores	107,001	41,957	42,930
Intereses	5,481	-	-
Otras	864	2,810	-
	<u>125,955</u>	<u>57,441</u>	<u>52,302</u>

14. Pasivos No Corrientes

Los pasivos no corrientes están constituidos como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Nota 3)	(Nota 3)
Corporación Financiera Nacional y banco Pacífico	570,069	379,811	217,696
Jubilación patronal y desahucio	19,403	6,711	4,214
Entregas de socios	335,059	575,686	619,187
	<u>924,531</u>	<u>962,208</u>	<u>841,097</u>

Una descomposición de las obligaciones con la CFN y un banco local es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Corporación Financiera Nacional, préstamos hipotecarios, vencimiento en 2018, dividendos trimestrales e interés anual del 9.18% y 9.84%	713,636	454,546
Banco Pacífico, préstamo prendario, vencimiento en 2014, dividendos mensuales e interés anual del 10.50%	16,174	25,630
Menos, porción corriente	(159,741)	(100,365)
	<u>570,069</u>	<u>379,811</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, El terreno para cultivo donde se asienta la Finca se encuentra prendado en hipoteca abierta, con prohibición de enajenar, a favor de la Corporación Financiera Nacional y un vehículo de la marca mazda año 2011 a favor del banco del Pacífico.

Una descomposición de la deuda a largo plazo con la Corporación Financiera Nacional y el Banco del Pacífico es como sigue:

2013	-	101,408
2014	154,919	96,585
2015	149,242	90,909
2016	149,242	90,909
2017	58,333	-
2018	58,333	-
	<u>570,069</u>	<u>379,811</u>

Cuentas por pagar a socios representan valores pendientes de devolución por entregas previas de fondos.

15. Patrimonio de los Socios

Capital pagado. Está representado por de 90,000 participaciones ordinarias y nominativas de US 1,00 de los Estados Unidos de América de valor nominal unitario.

Reserva legal. Según la ley de compañías, representa la apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual hasta que esta alcance como mínimo el 20% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. Costos y gastos por su naturaleza

Un resumen de los costos y gastos es como sigue:

	2012	2011
Costo de Producción y Post-cosecha	1,308,275	799,565
Gastos de administración y ventas	311,771	321,222
Financieros	55,723	51,749
Otros egresos (ingresos)	(1,521)	(1,600)
Participación de trabajadores	107,001	41,957
Total	1,781,249	1,212,893

Un detalle de costos de producción y post-cosecha, gastos administrativos y ventas por su naturaleza es como sigue:

	2012	2011
Costo de Producción y Post-cosecha	1,308,275	799,565
Salarios	99,198	84,229
Aporte a la seguridad social, incluye fondo de reserva	19,676	16,680
Beneficios sociales	8,050	6,017
Honorarios	4,780	4,390
Mantenimiento y reparaciones	3,935	5,508
Financieros	54,202	51,749
Suministros y materiales	12,630	9,355
Amortizaciones	105,352	82,003
Participación de trabajadores	107,001	41,957
Otras	58,150	111,440
Total	1,781,249	1,212,893

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012 las remuneraciones de la administración totalizan US 56,546

17. Transacciones con Parte Relacionada

Las transacciones con partes relacionadas celebradas en el 2012 se refieren a ventas de tallos de rosas por US 263,093 US 255,282 en el 2011 a uno de los socios de la Finca. Los precios de venta utilizados no son susceptibles de comparación en términos y condiciones con terceros, debido a que no existen bases de comparación.

18. Pago de Regalías a Briders

Durante el 2012 la compañía pago US 110,553 dólares de regalías a briders por la utilización de nuevas variedades de plantas en la Finca, valores que fueron cargados al costo de producción del periodo.

19. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 y febrero 22 del 2013, fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, fueron aprobados por la Administración y junta general de accionistas el 22 de febrero del 2013