GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US$ – Dólares Estadounidenses
NEC – Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera

ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

1 de mayo del 2013

A los Accionistas de Growflowers Producciones S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Growflowers Producciones S.A., al 31 de diciembre del 2012, y os correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

   Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Growflowers Producciones S.A. al 31 de diciembre del 2012, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 20, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIF., dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre el año 2011 emitimos una opinión sin salvedades el 23 de marzo del 2012 y sobre el 2010 no fueron auditados. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 20.

6. Tal como se indica en la nota 22 a los estados financieros, la compañía inició sus operaciones en el año 2010, siendo el presente año, el tercer año de operación sin alcanzar los niveles óptimos de producción; esta situación ha ocasionado que la compañía al 31 de diciembre del 2012, presente sustanciales pérdidas acumuladas y capital de trabajo negativo. La administración de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para el 2013, y subsiguientes conjuntamente con la adquisición de nuevas plantaciones, basados en el crecimiento de hectáreas productivas, serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultades sus operaciones.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223

GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
N° 21402

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	8.405	12.505	15.206
Cuentas por cobrar:				
Cuentas por Cobrar Comerciales		173.142	102.578	-
Activos por impuestos corrientes	4	232.916	116.644	32.881
Anticipo a proveedores	7	236.520	110.353	-
Otros activos no financieros		5.023	28.097	1.983
Total cuentas por cobrar		647.601	357.672	34.864
Inventarios	6	558.016	459.052	328.519
Total activos corrientes		1.214.022	829.229	378.589
Inmovilizado Material, neto	8	2.040.079	290.110	49.720
Activo Biológico	9	2.264.388	-	-
Total		5.518.489	1.119.339	428.309

Las notas de la 1 a la 24, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Cuentas por pagar:				
Cuentas por Pagar Comerciales		957.399	257.941	166.810
Compañías Relacionadas	5	3.534.684	757.385	134.713
Pasivos por impuestos corrientes	4	27.828	7.568	2.619
Anticipo de Clientes		2.350	-	146.572
Otros pasivos no financieros		3.131	2.350	1.389
Total cuentas por pagar		4.525.392	1.025.244	452.103
Prestaciones y beneficios sociales	10	195.861	90.892	10.377
Total pasivos corrientes		4.721.253	1.116.136	462.480
Pasivos Largo Plazo				
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	10 y 11	45.437	13.563	-
Beneficios Definidos por Desahucio	10 y 12	5.902	1.639	-
Total pasivos		4.772.592	1.131.338	462.480
Patrimonio- estado adjunto		745.897	(11.999)	(34.171)
Total		5.518.489	1.119.339	428.309

Las notas de la 1 a la 24, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Ingresos por Actividades Ordinarias	14	4.599.039	1.823.294
Costo de Ventas	15	(3.983.066)	(1.612.225)
Utilidad bruta en ventas		615.973	211.069
Gastos de administración y ventas	16	(848.748)	(360.431)
Perdida operacional		(232.775)	(149.362)
Otros ingresos (egresos):			
Reembolso de Gastos		1.671	28.627
Ingreso Descuento Pronto Pago		27.282	-
Varios, netos		(80)	22.907
Resultado Integral del Ejercicio		(203.902)	(97.828)
Acciones comunes ordinarias			
Perdida por acción ordinaria US$		(0,19)	(122,29)
Número de acciones		1.089.040	800

Las notas de la 1 a la 24, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (con cifras comparativas del año 2011)
(Expresados en dólares estadounidenses)

			Resultados Acumulados		
	Capital Suscrito	Aporte Futura Capitalización	Años Anteriores	Adopción Primera Vez	Total
Saldo al 1 de enero del 2011 bajo NIIF	800	-	(34.971)	-	(34.171)
Aporte Futura Capitalización	-	120.000	-	-	120.000
Resultado Integral del Ejercicio (Véase Nota 20)	-	-	(82.626)	(15.202)	(97.826)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 bajo NIIF	800	120.000	(117.597)	(15.202)	(11.999)
Incremento de Capital (Véase Nota 13)	1.088.240	(120.000)	-	-	968.240
Reliquidación de impuesto a la renta 2011	-	-	(6.442)	-	(6.442)
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	(203.902)	-	(203.902)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1.089.040	-	(327.941)	(15.202)	745.897

Las notas de la 1 a la 24, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2011)
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2012	2011
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	(203.902)	(97.828)
Ajustes que concilian el resultado integral del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de inmovilizado material	191.781	51.955
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	31.874	13.563
Beneficios Definidos por Desahucio	4.263	1.639
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) en cuentas por cobrar comerciales	(290.041)	(322.808)
Incremento en inventarios	(98.964)	(130.533)
Incremento en cuentas por pagar	3.500.260	573.141
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	104.969	80.515
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	3.444.142	267.472
Efectivo neto provisto por actividades de operación	3.240.240	169.644
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones de inmovilizado material	(1.941.750)	(292.345)
Adiciones de Activo Biológico	(2.264.388)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4.206.138)	(292.345)
Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento:		
Incremento de capital por aportes recibidos de accionistas	968.240	120.000
Reliquidación de impuesto a la renta año 2011	(6.442)	-
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	961.798	120.000
(Disminución) neta del efectivo	(4.100)	(2.701)
Efectivo al inicio del año	12.505	15.206
Efectivo al final del año	8.405	12.505

Las notas de la 1 a la 24, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A., es una compañía constituida bajo las leyes ecuatorianas en el año 2009, cuyo objeto social es la siembra, cultivo, producción, desarrollo, importación, exportación, representación, comercialización, distribución y empaque de flores; de toda clase de productos agropecuarios, manufacturados, agro industriales y alimenticios, de insumos para la explotación agrícola, flores, avícola y pecuaria.

Desde su constitución la compañía se dedica a la producción y venta de rosas, lirios y pompones. Los productos que comercializa la compañía durante el año 2012 son vendidos en un 44% (83% durante el año 2011) a la compañía Sueños de los Andes Bouquetandes Cía. Ltda.; y el 49% (7% durante el año 2011) a Colour Republic LLC compañía domiciliada en los Estados unidos de Norte América; compañías relacionadas por socios y administración común (Véase Nota 5).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 18), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accountig Standars Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación).

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 3).

c. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración y Ventas. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros.

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. (Véase Nota 6).

e. Inmovilizado Material

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 8).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación).

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 8).

f. Activos biológicos

Los activos biológicos en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor.

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 9).

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 6 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial va desde 5 años a 7 años dependiendo de las expectativas de la variedad.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

GROWFLOWERS S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, que comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2012 que es del 23% (24% para el año 2011) sobre la utilidad gravable. El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación).

Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

i. Ingresos Ordinarios

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

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial. (Véase Nota 14).

GROWFLOWERS S.A. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de Rosas, Lirios y Pompones

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios sean otorgados. (Véase Nota 10 y 11).

k. Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente adoptadas en estos estados

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 10. NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados. Acuerdos. conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10. Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.

La Administración de la Compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Growflowers S.A.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran conformados de la siguiente forma:

Detalle	2012 US$	2011 US$
Caja Chica	450	450
Bancos	7.955	12.055
Total Caja y Bancos	8.405	12.505

NOTA 4 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

	2012 US$		2011 US$
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
Crédito tributario (IVA)	195.010	(1)	107.761
Retenciones en fuente de impuesto a la renta	4.037		2.440
Anticipo de Impuesto a la Renta	-	(2)	6.443
Impuesto a la Salida de Divisas	33.869		-
	232.916		116.644
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
IVA por Pagar	-		-
Retenciones en la fuente	7.825		3.014
Retenciones de IVA	20.003		4.554
	27.828		7.568

(1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado, pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. Al 31 de diciembre del 2012 está pendiente presentar las solicitudes al Servicio de Renta Internas (SRI) para el reclamo de estos valores.

(2) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta año 2011 por un valor de US$ 15.901, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta del año 2012; de acuerdo a dicha normativa dicho valor debió ser registrado con cargo al resultado integral del ejercicio y ser considerado como impuesto a la renta del año 2012.

NOTA 5- TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, los productos que comercializa la compañía son vendidos en un 44% (83% durante el año 2011) a la compañía Sueños de los Andes Bouquetandes Cía. Ltda. por US$ 2.010.982, 49% (7% durante el año 2011) a Colour Republic LLC compañía domiciliada en los Estados unidos de Norte América por US$ 2.254.155; compañías relacionadas por socios y administración común.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) en los años 2012:

	2012 US$	2011 US$
Ventas de productos terminados	4.265.138	1.702.863

NOTA 5- TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación).

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011, a continuación el detalle:

	2012 US $		2011 US $
CUENTAS POR PAGAR			
Compañías relacionadas:			
Colour Republic LLC.	2.273.326	(1)	33.217
Proflower S.A.	10.528		84.317
Sueños de los Andes Cia. Ltda.	1.250.830	(1)	639.851
	3.534.684		757.385

(1) Comprenden anticipos recibidos para venta de flor, lirios y pompones que comercializa la compañía, los mismos que se liquidan en los primeros meses del año 2013 con la facturación respectiva.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	2012 US $	2011 US $
Inventario de Flor y Lirios (1)	402.943	239.743
Inventario de Agroquímicos y Fertilizantes	78.107	73.679
Inventario de Herramientas y Materiales	76.966	44.583
Importación en tránsito de Lirios	-	101.047
	558.016	459.052

(1) Corresponden 1.407.029 unidades de lirios, cuyo ciclo de producción va entre 12 a 19 semanas a partir de su siembra; los mismos que son comercializados durante los primeros meses del año 2013.

NOTA 7 - ANTICIPO A PROVEEDORES

Los saldos de anticipos a proveedores al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestran a continuación:

Proveedor	2012 US$	2011 US$
Mepal Ecuador S.A.(1)	49.045	-
Sr. José Tuqueres	-	47.820
Inmobiliaria S.A. (2)	45.432	-
INFRI S.A.	3.384	44.260
Sr. Esteban Yépez (3)	39.800	-

NOTA 7 - ANTICIPO A PROVEEDORES
(Continuación).

Proveedor	2012 US$	2011 US$
Cia. Paz Horowitz Cia. Ltda.(4)	27.320	-
Cia. Sáenz (5)	21.285	-
Sra. Gil Tarcila	12.001	-
Emsys Cia. Ltda.	9.629	-
Coelec S.A.	8.552	8.138
Horst Fellener S.A.	6.275	-
Sr. Guaña Cable vía	-	5.424
Termikon S.A.	4.864	-
Otros Menores	4.781	4.711
Sr. Andrés Ipiales	4.152	-
	236.520	110.353

(1) Anticipo entregado para la adquisición de muebles de oficina, a liquidarse durante el año 2013.

(2) Anticipo entregado por el plástico del bloque 13 y mantenimiento de invernaderos, valor a liquidarse durante el año 2013.

(3) Anticipo entregado para trámites legales, transferencia de dominio, notaria y registro de la propiedad.

(4) Anticipo entregado para la realización de trámites de aumento de capital, gastos notariales y honorarios, valor a liquidarse durante el año 2013.

(5) Corresponde al anticipo del 70% para la compra de puertas, escritorios y lámparas, valor a liquidarse durante el año 2013 con la presentación de las correspondientes facturas.

NOTA 8 – INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación se presenta el movimiento de los componentes del inmovilizado material durante los años 2011 y 2012:

	Saldo al 01 de enero del 2011 US$	Adiciones US$	Saldo al 31 de diciembre del 2011 US$	Adiciones US$	Saldo al 31 de diciembre del 2012 US$	Vida Útil Años
Edificio	-	-	-	443.137	443.137	20
Plásticos e invernaderos	-	257.259	257.259	437.666	694.925	3
Cuarto Frío	28.820	-	28.820	161.781	190.601	10
Equipo de Oficina	-	1.250	1.250	6.772	8.022	5
Maquinaria y Equipos	24.234	30.037	54.271	34.847	89.118	10
Equipos de Computación	3.413	3.799	7.212	13.486	20.698	3
Vehículos	-	-	-	36.800	36.800	20
Muebles y Enseres	-	-	-	1.721	1.721	10
	56.467	292.345	348.812	1.136.210	1.485.022	

NOTA 8 – INMOVILIZADO MATERIAL
(Continuación)

	Saldo al 01 de enero del 2011 US$	Adiciones US$	Saldo al 31 de diciembre del 2011 US$	Adiciones US$	Saldo al 31 de diciembre del 2012 US$	Vida Útil Años
Menos: Depreciación acumulada	(6.747)	(51.955)	(58.702)	(191.781)	(250.483)	
Terrenos (1)	-	-	-	805.540	805.540	
Activo fijo Neto	49.720	240.390	290.110	1.749.969	2.040.079	

(1) Comprende la adquisición de un inmueble ubicado en el sector de Santa Lucía "Cumbaya" por un valor de US$ 217.300 de acuerdo a la escritura de compra y venta; y el inmueble ubicado en Tabacundo, mismo que va a ser utilizado para complementar el proceso productivo y que fue aportado por el accionista mayoritario Sueños de los Andes Cia. Ltda durante el año 2012 por un valor de US$ 588.240. (Véase Nota 13).

NOTA 9 - ACTIVO BIOLÓGICO

A continuación se presenta el movimiento del activo biológico durante el año 2012:

	Saldo al 31/12/2011 US$	(+) Adiciones 2012 US$	Saldo al 31/12/2012 US$
Plantas Productivas Finca Cayambe (1)	-	2.200.000	2.200.000
Plantas en Proceso Patrones	-	55.388	55.388
Regalías Variedades	-	9.000	9.000
Total Activo Biológico	-	2.264.388	2.264.388

(1) Incluye el valor de la adquisición de la Finca ubicada en el sector Cayambe denominada Grow No. 3 con todas sus áreas y componentes, la cual fue adquirida a la compañía Sargazos S.A., en octubre del 2012, por un valor de US$ 2.200.000, y que tiene una superficie de 28,17 hectáreas, la misma que va a ser utilizada para complementar el proceso productivo de la compañía; de acuerdo al avalúo realizado por AVALSEC, que sirvió de base para la adquisición del inmueble establece un valor comercial de US$ 3.217.430.

NOTA 10- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2012:

NOTA 10- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS (Continuación)

	Saldos al 1 de enero US$	Incremento US$	Pagos y/o Utilizaciones US$	Saldos al 31 De diciembre US$
Corriente				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	90.892	1.392.456	(1.287.487)	195.861
Beneficio Definido por Jubilación Patronal	13.563	31.874	-	45.437
Beneficio Definido por Desahucio	1.639	4.263	-	5.902
	15.202	36.137	-	51.339

(1) Incluye sueldos por pagar, Aportes IESS por pagar, fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, y préstamos al IESS.

NOTA 11 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo y en el contrato colectivo la tasa de conmutación actuarial del año 2012 y 2011 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores menos de 10 años de servicio	45.437	13.563
Total provisión según cálculo actuarial	45.437	13.563

NOTA 12 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Growflowers S.A. con su propia estadística.

NOTA 13- CAPITAL SUSCRITO

La Junta General de Accionistas celebrada el 14 de junio del 2012 resolvió por unanimidad incrementar el capital en la suma de US$ 1.088.240 mediante el aporte de un bien inmueble ubicado en el sector de Tabacundo valorado en US$ 588.240 (Véase Nota 8) y el aporte en efectivo de US$ 500.000.

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2012, está representado por 1.089.040 acciones de valor nominal de US $ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 14- INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los Ingresos por actividades ordinarias por el año 2012 y 2011 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

Detalle	2012 US$	2011 US$
Exportaciones	4.297.802	1.704.087
Ventas Locales	301.237	119.207
	4.599.039	1.823.294

NOTA 15 – COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por el año 2012 y con cifras comparativas 2011 se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

Cuenta	2012 US$	2011 US$
Flor Fresca	1.212.784	569.126
Agroquímicos	717.058	301.223
Materiales	425.080	99.704
Mano de obra	1.325.435	474.043
Gastos Indirectos	302.709	168.129
Total	3.983.066	1.612.225

NOTA 16- GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Los gastos de administración por el año 2012 y con cifras comparativas 2011 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

NOTA 16- GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS
(Continuación)

	2012 US $	2011 US $
Sueldos y Beneficios sociales	186.341	85.576
Depreciaciones	191.781	51.956
Mantenimiento y Reparaciones	166.624	48.302
Servicios Prestados por Terceros	73.634	46.272
Honorarios	90.297	30.860
Gastos Bancarios	-	1.268
Servicios Básicos	55.021	28.089
Gastos de Representación y Administración	17.464	9.468
Suministros y Materiales	14.921	8.133
Impuestos y Contribuciones	34.253	5.981
Gastos Varios	18.412	31.842
Gastos Legales	-	3.044
Impuesto a la salida de divisas	-	9.640
	848.748	360.431

NOTA 17- REFORMAS TRIBUTARIAS

1. En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

2. La Ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

   a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.

   b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

3. En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

   Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadlas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta.

   Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

NOTA 17- REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

4. El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).

5. El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, el principal cambio constituye El incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.

NOTA 18 - LEGISLACION TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación tributaria establece la obligación que tienen los contribuyentes que celebren operaciones con partes relacionadas, a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables; para efectos de control los contribuyentes deberán presentar a la Administración Tributaria, los anexos e informes sobre tales operaciones.

Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal:

- En un monto acumulado superior a $ 3.000.000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

- En un monto acumulado comprendido entre US$ 1.000.000 a US$ 3.000.000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos sea superior al 50%, deberán presentar al Servicio de Rentas internas el Anexo de Operaciones con partes relacionadas.

- En un monto acumulado superior a los US$ 5.000.000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La falta de presentación de los anexos e información referida, o si es que la presentada adolece de errores o mantiene diferencias con la declaración del Impuesto a la Renta, será sancionada por la propia Administración Tributaria con multa de hasta 15.000 dólares de los Estados Unidos de América.

El 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, se establece que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedaran exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

NOTA 18 - LEGISLACION TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA (Continuación)

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;

- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,

- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

A la fecha de emisión de los estados financieros del año 2012, los asesores legales y tributarios luego de efectuar el análisis de las operaciones efectuadas con compañías relacionadas del exterior, determinaron un ajuste por concepto de precios de transferencia por un valor de US$ 21.942.

NOTA 19 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieros "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

NOTA 19 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al 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.

NOTA 20 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

De acuerdo a dicho cronograma Growflowers S.A., prepara sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2012 se han considerado como los de primera aplicación de NIIF, presentando los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 para efectos comparativos en la misma normativa.

La transición de los estados financieros de la Compañía ha sido llevada a cabo mediante la aplicación de la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por Growflowers S.A., esto es al 1 de enero del 2011.

NIIF 1 permite a los adoptantes por primera vez ciertas exenciones de los requerimientos generales, Growflowers S.A., aplicó la siguiente exención:

- NIC 19: Utilidades y pérdidas actuariales acumuladas por pensiones de jubilación patronal se han reconocido directamente en resultado acumulado al 1 de enero del 2011.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF, requirió de una serie de modificaciones en presentación y valuación de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2012, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 (año de transición a las NIIF).

NOTA 20 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

	NEC ANTERIORES US$	01/01/2011 Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$	NEC ANTERIORES US$	31/12/2011 Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$
ACTIVOS						
CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo	15.206	-	15.206	12.505	-	12.505
Cuentas por cobrar						
Cuentas por Cobrar Comerciales	-	-	-	102.578	-	102.578
Anticipos a Proveedores	-	-	-	110.353	-	110.353
Activos por impuestos corrientes	32.881	-	32.881	116.644	-	116.644
Otros Activos no financieros	1.983	-	1.983	28.097	-	28.097
Total Cuentas por Cobrar	34.864	-	34.864	357.672	-	357.672
Inventarios	328.519	-	328.519	459.052	-	459.052
Total de activos corrientes	378.589	-	378.589	829.229	-	829.229
Propiedades, vehículos y equipos - neto						
Plásticos e Invernaderos	-	-	-	257.259	-	257.259
Cuarto Frio	28.820	-	28.820	28.820	-	28.820
Equipo de oficina	-	-	-	1.250	-	1.250
Maquinaria y equipos	24.234	-	24.234	54.271	-	54.271
Equipos de Computación	3.413	-	3.413	7.212	-	7.212
Depreciación acumulada	(6.747)	-	(6.747)	(58.702)	-	(58.702)
	49.720	-	49.720	290.110	-	290.110
Total	428.309	-	428.309	1.119.339	-	1.119.339

NOTA 20 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

	NEC ANTERIORES US$	01/01/2011 Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$	NEC ANTERIORES US$	31/12/2011 Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$
PASIVOS						
CORRIENTES						
Cuentas por pagar comerciales	166.810	-	166.810	257.941	-	257.941
Cuentas con Compañías relacionadas	134.713	-	134.713	757.385	-	757.385
Pasivos por impuestos corrientes	2.619	-	2.619	7.568	-	7.568
Anticipos de Clientes	146.572	-	146.572	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	10.377	-	10.377	90.892	-	90.892
Otros pasivos no financieros	1.389	-	1.389	2.350	-	2.350
Total cuentas por pagar	462.480	-	462.480	1.116.136	-	1.116.136
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	13.563	13.563
Beneficios Definidos por Desahucio	-	-	-	-	1.639	1.639
Total de pasivos	462.480	-	462.480	1.116.136	15.202	1.131.338
PATRIMONIO						
Capital Suscrito	800	-	800	800	-	800
Aporte Futura Capitalización	-	-	-	120.000	-	120.000
Resultados acumulados						
Resultados acumulados	(34.971)	-	(34.971)	(117.597)	-	(117.597)
Adopción por primera vez de las NIIF	-	-	-	-	(15.202)	(15.202)
Total patrimonio	(34.171)	-	(34.171)	3.203	(15.202)	(11.999)
Total pasivo y patrimonio	428.309	-	428.309	1.119.339	-	1.119.339

NOTA 20 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

(1) Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior (NEC) y bajo NIIF al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011:

	31/12/2011	01/01/2011
Patrimonio de acuerdo a NEC	**3.203**	**(34.171)**
Ajustes a NIIF:		
Reconocimiento Beneficio Definido Jubilación Patronal (a)	(13.563)	-
Reconocimiento Beneficio Definido por Desahucio (a)	(1.639)	-
Total Ajustes	(15.202)	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF	(11.999)	(34.171)

(a)OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. La Compañía eligió como política contable posterior el método de la banda de fluctuación para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales.

NOTA 21 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PÉRDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada período del 25 % de las utilidades obtenidas

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía mantiene pérdidas tributarias acumuladas por US$ 321.499, las cuales podrá compensar hasta el año 2017.

NOTA 22 - PERDIDAS OPERACIONALES

La compañía inició sus operaciones en el año 2010, siendo el año 2012 el tercer año de operación aún no alcanzado niveles óptimos de producción; esta situación ha ocasionado que la compañía al 31 de diciembre del 2012, presente sustanciales pérdidas acumuladas y capital de trabajo negativo.

NOTA 22 - PERDIDAS OPERACIONALES
(Continuación).

La administración de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para el 2013 y subsiguientes, basados en el crecimiento de hectáreas productivas, serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultades sus operaciones.

NOTA 23 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.

Las siguientes cifras de los registros contables de la compañía, han sido reclasificadas, para su prestación en los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

	31 de diciembre de 2012		
	Según Estados Financieros	Según Registros Contables	Diferencia (1)
Activos por Impuestos Corrientes	232.916	233.028	(112)
Pasivos por impuestos corrientes	(27.828)	(27.940)	112
	205.088	205.088	-

1) Corresponde a la reclasificación del IVA Ventas con el IVA Compras durante el periodo 2012.

NOTA 24- EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.