

**EXPORTADORA DE FLORES
EXPOFLOR CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Definiciones:

US\$: Expresado en dólares

NEC : Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

Informe sobre los estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar 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 valoración de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto a todo lo importante la posición financiera de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de su desempeño financiero, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo para el cierre de los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Implementación de NIIF's por primera vez

Tal como se explica con más detalle en la Nota 4, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, 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 que fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 4.

Informe sobre otros requisitos legales

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2012, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, 16 de julio del 2013

Christian Valenzuela
Socio
Registro. 28376
RUC 1711733897001

Audit Solver Auditores y Contadores Cia. Ltda.

AuditSolver Auditores y Contadores Cia. Ltda.
SC. RNAE No. 750

EXPORTADORA DE FLORES EXPLOFLOR CIA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

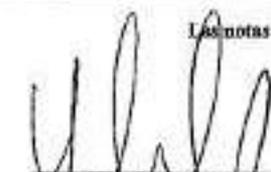
Per el año terminado al 31 de diciembre del 2012,

con cifras comparativas a los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

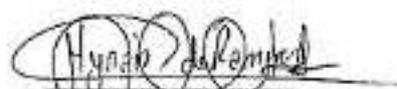
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO	Nota	2012	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes	7	36.941	94.682	165.639
Cuentas por cobrar				
Clientes	8	747.534	1.016.697	615.706
Compañías relacionadas	9	433.040	82.082	20.057
Pagos anticipados		59.021	55.553	58.179
Otras cuentas por cobrar	10	85.773	94.396	27.259
Inventarios	11	297.860	302.558	162.049
Impuestos corrientes	12	164.280	183.817	194.571
Total activo corriente		1.824.449	1.829.784	1.243.460
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades y equipos - neto	13	2.193.042	1.895.395	1.916.291
Activos biológicos	14	1.610.705	1.526.260	1.350.041
Otros activos		38.907	38.893	39.559
Activos por impuestos diferidos	23b	116.390	69.853	57.836
Total activo no corriente		3.959.264	3.530.600	3.363.727
TOTAL ACTIVO		5.783.693	5.360.384	4.607.187
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar				
Comerciales	15	809.755	735.189	578.899
Compañías relacionadas	9	15.276	-	47
Obligaciones con terceros	16	132.725	126.378	49.435
Obligaciones con socios	17	450.936	145.896	106.015
Pasivos por impuestos corrientes		26.323	13.113	14.034
Obligaciones laborales	18	265.176	230.869	149.459
Otros pasivos		79.253	104.132	128.932
Total pasivo corriente		1.779.444	1.355.577	1.026.821
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones con terceros	16	236.736	318.982	466.050
Obligaciones con socios	17	1.758.263	1.758.263	1.434.763
Jubilación patronal y desahucio	19	258.731	239.025	174.304
Otros pasivos		36.866	2.640	-
Pasivos por impuestos diferidos	23b	374.218	334.871	268.223
Total pasivo no corriente		2.664.815	2.653.781	2.343.340
TOTAL PASIVO		4.444.259	4.009.358	3.370.161
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	20	1.339.434	1.351.026	1.237.026
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.783.693	5.360.384	4.607.187

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Hans Peter Hug
Representante Legal



Myrian Encarnación Sánchez
Contador

EXPORTADORA DE FLORES EXPLOFLOR CIA. LTDA.
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
 POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresión en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS			
Ingresos operacionales		5.300.387	4.574.009
Otros ingresos		334.130	47.254
Total ingresos	21	5.634.517	4.621.263
COSTOS			
Costo de ventas		3.959.077	3.186.610
Total costos de ventas	22	3.959.077	3.186.610
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos administrativos		1.090.439	794.339
Gastos de ventas		401.990	398.251
Gastos financieros		130.222	99.033
Total gastos operacionales	22	1.622.651	1.291.623
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			
		<u>52.789</u>	<u>143.030</u>
Participación trabajadores	23	7.918	-
Impuesto a la renta	23	56.463	29.030
RESULTADO INTEGRAL DE LOS PERIODOS		<u>(11.592)</u>	<u>114.000</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



 Hans Peter Hug
 Representante Legal



 Myrian Encarnación Sánchez
 Contador

EXPORTADORA DE FLORES EXPLOFLOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012,

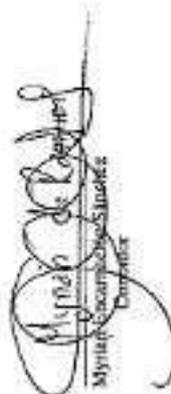
con cifras comparativas a los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultados acumulados		Total
					Resultados por aplicación de NIIF por primera vez	Resultado Integral	
Saldo al 31 de diciembre del 2010 en NIEC	22.720	3.515	1.106.345	(1.073.086)		(186.549)	(127.055)
Regulación de cuentas de activo y pasivo					(69.267)		(69.267)
Reajuste de cuentas inconvertibles					(88.588)		(88.588)
Reajuste de activos intangibles					(1.237)		(1.237)
Valoración de propiedades y equipos					1.136.642		1.136.642
Valoración de activos biológicos					751.241		751.241
Reconocimiento de beneficios a empleados					(174.304)		(174.304)
Impuestos diferidos					(210.386)		(210.386)
Saldo al 31 de diciembre del 2010 en NIIF	22.720	3.515	1.106.345	(1.073.086)	1.364.081	(186.549)	1.237.026
Transferencia a resultados acumulados				(186.549)		186.549	
Resultado integral						114.000	114.000
Saldo al 31 de diciembre del 2011 en NIIF	22.720	3.515	1.106.345	(1.259.635)	1.364.081	114.000	1.351.026
Transferencia a resultados acumulados				114.000		(114.000)	
Resultado integral						(11.592)	(11.592)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	22.720	3.515	1.106.345	(1.145.635)	1.364.081	(11.592)	1.339.434

Las cifras son parte integrante de los estados financieros


Myriam Escobar Sandoval
Contadora


Myriam Escobar Sandoval
Contadora

EXPORTADORA DE FLORES EXPLOFLOR CIA. LTDA.

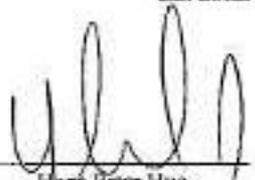
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

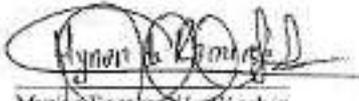
POR EL PERIODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	2012	2011
Efectivo provisto por clientes	5.687.910	4.281.882
Efectivo utilizado en proveedores	(3.180.842)	(2.838.624)
Efectivo utilizado en empleados	(1.882.800)	(1.427.932)
Efectivo utilizado en impuesto a la renta		(29.030)
Efectivo utilizado en otros pagos de operación	(384.715)	(119.124)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>239.553</u>	<u>(132.828)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedad y equipos	(435.642)	(60.035)
Efectivo utilizado en otros activos	(84.446)	(94.408)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(520.088)</u>	<u>(154.443)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por socios	305.040	363.381
Efectivo utilizado en terceros	(82.246)	(147.067)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>222.794</u>	<u>216.314</u>
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(57.741)	(70.957)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	94.682	165.639
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>36.941</u>	<u>94.682</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Hans Peter Hug
Representante Legal


Myriam Encarnación Sánchez
Contador

EXPORTADORA DE FLORES EXPLOFLOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

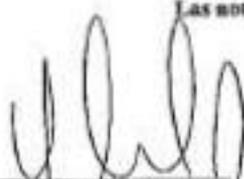
CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO INTEGRAL Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

POR EL PERIODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	2012	2011
Resultado integral	(11.592)	114.000
Partidas de conciliación entre el resultado integral y el flujo de efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		
Depreciaciones	115.698	80.735
Regulación de propiedad y equipos	22.497	
Regulación de activos biológicos		(79.185)
Adición de provisión cuentas incobrables	169.033	8.382
Regulación provisión cuentas incobrables		(12.739)
Otras provisiones	11.925	2.640
Impuestos diferidos	(7.389)	54.631
Jubilación patronal y desahucio	19.706	64.720
Contingencias laborales	34.226	
Baja de otros activos		5.093
Participación trabajadores	7.918	
Impuesto a la renta	56.463	
Resultado integral conciliado	418.486	238.277
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	100.130	(396.633)
Disminución de impuestos	19.537	10.749
Aumento de otras cuentas por cobrar	(342.335)	(128.949)
Disminución (aumento) de inventarios	4.698	(140.509)
Aumento de gastos anticipados	(3.468)	(4.426)
Aumento de otros activos	(14)	
Aumento de proveedores	74.566	124.232
Aumento de terceros	6.347	109.326
Disminución de otros pasivos	(21.528)	(25.379)
Aumento de obligaciones laborales	26.389	81.408
Disminución de obligaciones fiscales	(43.254)	(924)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	239.553	(132.828)

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Hans Peter Hug
Representante Legal


Mylan Escobar Sánchez
Contador

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADAS EN DOLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA**

1. IDENTIFICACION Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 15 de diciembre de 1989, con un plazo de duración de setenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

La Compañía tiene como objeto principal la siembra, cultivo y exportación de flores, plantas, frutas, hortalizas y verduras. Actualmente su operación se concentra en la producción y exportación de flores, rosas y bouquets para diferentes mercados internacionales.

2. BASES DE PREPARACIÓN

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA., es una Compañía regulada por la Superintendencia de Compañías y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

> Negocio en marcha

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la entidad está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA., es una compañía que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

> Declaración de cumplimiento

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) las cuales comprenden:

- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);

- ❖ Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

➤ **Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos pasivos que han sido ajustados para presentarse a su valor razonable o valor presente. Los pasivos medidos y presentados a su valor razonable son, principalmente, jubilación patronal e indemnización por desahucio.

➤ **Moneda Funcional y de Presentación**

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 y 2011 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

➤ **Estimaciones y juicios contables**

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Provisión de cuentas incobrables

Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del periodo. La Gerencia analiza la cartera de acuerdo a sus vencimientos y provisiona aquellos saldos mayores a 360 días como incobrables al 100%.

Vida útil y porcentaje de depreciación

La Compañía revisa anualmente la vida útil y el porcentaje de depreciación estimados de los activos fijos al final de cada periodo que se informa.

Reconocimiento de ingresos y costos

La compañía aplica lo establecido en la NIC 41 para determinar los ingresos y costos por efectos de los procesos de producción agrícola. Este modelo utiliza la comparación del estado productivo de la finca al inicio y al final del período con el cual regula el resultado de la actividad productiva.

Jubilación Patronal y Desahucio

El valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio dependen de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo neto incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de estas obligaciones.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Cumplimiento con las NIIF

A partir del 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB, de conformidad con el instructivo No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron preparados de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales, de conformidad con "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" fueron considerados como los principios de contabilidad previos - "PCGA previos" para la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011 de conformidad con NIIF. Los PCGA previos difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Siguiendo los lineamientos establecidos en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez", se procedió a remitir los siguientes estados financieros:

- a) Los estados de situación financiera al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011
- b) Los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como al 1 de enero del 2011 (fecha de transición); incluyen además los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

b. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CÍA. LTDA., y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho periodo.

c. Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

d. Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, y que se miden inicialmente al valor razonable de la transacción.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

1. Cuentas por cobrar clientes

Las cuentas por cobrar clientes representan los saldos pendientes de cobro reconocidos por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

2. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro que se reconocen por transacciones entre compañías relacionadas, anticipos entregados a proveedores locales y empleados.

3. Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

4. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

5. Obligaciones con instituciones financieras y terceros

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

6. Costos por intereses

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo

de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

e. Inventarios

Los inventarios de producto terminado y flor de terceros se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo de inventarios de consumo comprende los suministros y materiales registrados al costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para determinar si la ocurrencia de eventos internos, tales como daño físico y cambios en el proceso productivo, o eventos externos como innovaciones tecnológicas o condiciones del mercado, pudieran haberle causado obsolescencia o deterioro. Cuando se identifican inventarios deteriorados, se disminuye el saldo del costo para reconocer esas eventuales pérdidas.

f. Propiedades y equipos

Son reconocidos como propiedades y equipos aquellos bienes que se usan en la generación de ingresos o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo. Dichos activos se deprecian durante las vidas útiles esperadas (determinadas por referencia con activos propios comparables). A excepción de los terrenos que no son objeto de depreciación.

1. Medición en el reconocimiento inicial

Las propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como, cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquel que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

2. Medición posterior

Los elementos de propiedades y equipos posterior al reconocimiento inicial se miden utilizando el modelo del costo, en el cual los elementos de propiedad, planta y equipo se miden a su costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se registrará como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

g. Depreciación de propiedades y equipos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles estimadas, los porcentajes de depreciación y los porcentajes a ser considerados como valor residual son los siguientes:

Detalle del activo	Vida útil en años	% de depreciación	Valor residual
Instalaciones eléctricas	10	10%	20%
Construcción e instalaciones	20	5%	20%
Maquinaria y equipo	10	10%	20%
Vehículos	5	20%	20%
Equipo de oficina	10	10%	20%
Invernaderos	10	10%	20%
Muebles y enseres	10	10%	20%
Equipo de computación	3	33,33%	20%
Equipo de comunicación	10	10%	20%
Plástico invernadero	2	50%	20%
Sistema de fumigación	10	10%	20%
Sistema de refrigeración	10	10%	20%
Sistema de riego	10	10%	20%

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

h. Activos biológicos

El costo de los activos biológicos comprende los costos incurridos en el periodo de crecimiento, degradación, producción y procreación de plantaciones de flores; activos que se encuentran medidos a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta.

i. Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

1. Impuesto corriente

Es el valor que la Compañía paga (o recupera) por el impuesto a la renta relacionado con la ganancia (pérdida) fiscal del periodo, a la tasa vigente determinada por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. El impuesto corriente se muestra en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

1.1. Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta.

Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: **i)** el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, **ii)** recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

Anticipo mínimo del impuesto a la renta

Los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones.

El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta.

El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.

El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

1.2. Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basa en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2012 y 2011, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas vigentes del 23 y 24% respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que la Administración de la Compañía decida capitalizar hasta el 31 de diciembre del siguiente año y que además cumpla con ciertos requisitos contenidos en la Ley de Régimen Tributario Interno. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno.
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

Cálculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

2. Impuesto diferido

Es el valor correspondiente a impuesto a la renta a pagar o recuperar en periodos futuros relacionado con las diferencias temporarias. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio o al menor valor, respectivamente.

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y la base tributaria de activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele. El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: **i)** existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, **ii)** se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, **iii)** la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

j. Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

k. Obligaciones laborales

Las obligaciones laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

1. Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores. Otros beneficios reconocidos por este concepto corresponden a la décimo tercera y décimo cuarta remuneración, fondos de reserva y vacaciones.

2. Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

2.1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS)

Los costos de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

2.2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)

El costo de tales beneficios se determina utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor determinado por la Compañía en base a su experiencia y lo registrado no se ajusta a las normas contables.

3. Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

l. Capital social

Las participaciones de los Socios se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran las reservas, los resultados acumulados y el resultado integral.

m. Ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por venta de los bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- Los costos ya incurridos en la venta de bienes, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

n. Costos y gastos

Los costos y gastos, se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

o. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

p. Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF

4.1 Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las NIIF, utilizando la última versión vigente traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

4.2 Proceso de adopción por primera vez de las NIIF

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron preparados y presentados originalmente de conformidad con las NEC.

Para propósitos comparativos y por requerimientos de la "NIIF-1: Adopción por Primera vez de las NIIF", la Administración de la Compañía procedió a preparar los siguientes estados financieros con base NIIF:

a. Estado de Situación Financiera de Apertura emitido el 1 de enero del 2011: En este estado financiero se incluye la medición de los efectos de la adopción de las NIIF por primera vez. Excepto por lo señalado en los párrafos 4.4 y 4.5 de esta nota, en la preparación de estos estados financieros se utilizaron las políticas contables detalladas en la "Nota 3 Políticas Contables"

b. Estados financieros comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2011: En la preparación de estos estados financieros comparativos se utilizaron las políticas contables señaladas en la "Nota 3 Políticas Contables"

4.3 Procedimientos efectuados durante el proceso de adopción por primera vez

a. Procedimientos generales

Excepto por lo señalado en los párrafos 4.4 y 4.5, la "NIIF-1: adopción por primera vez de las NIIF", establece los siguientes procedimientos generales efectuados durante el proceso de adopción por primera vez:

1. Se reconocieron todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento fue requerido por las NIIF
2. No se reconocieron como activos o pasivos las partidas que las NIIF no lo permitieron
3. Se reclasificaron las partidas de conformidad con una clasificación establecida por las NIIF
4. Se aplicó las NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos

b. Principales modificaciones

La adopción de las NIIF por primera vez supone realizar las siguientes modificaciones en los estados financieros de la Compañía:

1. Cambios en la presentación de los estados financieros, incluyendo el estado de resultados integrales
2. Cambios en las políticas contables y criterios de medición
3. Corrección de errores contables
4. Incremento significativo de revelaciones en las notas a los estados financieros

4.4 Prohibiciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF-1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA previos (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplicará a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

4.5 Conciliación entre NIIF y PCGA anteriores

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera previamente informados de la Compañía:

Movimientos	Al 31 de diciembre del 2011	Al 1 de enero del 2011
Patrimonio de la Compañía bajo NEC	(204.598)	(127.055)
Implementación NIIF por primera vez	1.364.081	
Regulación de cuentas de activo y pasivo		(49.287)
Regulación provisión cuentas incobrables	12.739	(88.588)
Baja de activos intangibles		(1.237)
Valuación de propiedades y equipos	43.227	1.136.642
Valuación de activos biológicos	257.568	751.241
Reconocimiento de beneficios a empleados	(64.720)	(174.304)
Impuestos diferidos	(54.631)	(210.386)
Contingentes	(2.640)	
Patrimonio de la Compañía bajo NIIF	1.351.026	1.237.026

4.6 Conciliación del estado de resultados integral

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre los resultados integrales previamente informados de la Compañía:

Movimientos	Al 31 de diciembre del 2011
Resultado neto bajo NEC	(77.543)
Baja de cuentas incobrables	12.739
Valuación de propiedades y equipos	43.227
Valuación de activos biológicos	257.568
Reconocimiento de beneficios a empleados	(64.720)
Impuestos diferidos	(54.631)
Contingentes	(2.640)
Resultado de la Compañía bajo NIIF	114.000

4.7 Explicaciones de los principales ajustes

Regulación provisión cuentas incobrables

Corresponde a la regulación de la provisión para cuentas incobrables, de acuerdo al análisis de incobrabilidad de cartera realizado por la Administración de la Compañía.

Revaluación de propiedades y equipos

Para la aplicación de las NIIF los saldos al 1 de enero de 2010 se presentan a su valor razonable, para lo cual la Compañía realizó un avalúo practicado por peritos independientes calificados para el efecto. Para estos y los demás bienes de la Compañía se establecieron vidas útiles en función al tiempo estimado de uso y no a las vidas tributarias existentes por lo que en todos los grupos de activos se modificaron las vidas útiles mantenidas según NEC.

Revaluación de activos biológicos

Los ajustes en la valuación de activos biológicos corresponden a lo expuesto en la NIC 41 para la actividad agrícola, determinando el estado de cultivo existente entre el inicio y el final de cada período.

Reconocimiento de beneficios a empleados

Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad la Compañía no reconocía la provisión para jubilación patronal y por bonificación por desahucio. Debido a lo dispuesto en la NIC 19 – Beneficios a empleados, la Compañía reconoció la totalidad del pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un estudio actuarial practicado por un perito independiente, que utilizó el método de unidad de crédito proyectado requerido por la nueva normativa contable.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han generado diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance.

5. NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTRAN EN VIGENCIA

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que aún no entran en vigencia.

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Cambios normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>	<u>Impactos esperado</u>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Se establece que los activos y pasivos financieros se clasifiquen en dos categorías: a valor razonable y a costo amortizado, dicha determinación se hace en el reconocimiento inicial.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.
NIIF 10 - Consolidación de estados financieros	Se debe identificar el control existente para determinar si se incluyen los de la Controlante.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	Norma no aplicable en la Compañía.
NIIF 11- Acuerdos conjuntos	Se aplica para acuerdo en las cuales dos o más partes mantienen control conjunto.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	Se aplicará al momento de crear un negocio conjunto

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Cambios normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>	<u>Impactos esperado</u>
NIIF 12 – Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades	Revelar la naturaleza y los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimientos financieros y flujos de efectivo.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	Se revelarán los efectos según indica esta norma.
NIIF 13 - Medición del valor razonable	Se busca uniformidad en cuanto a la determinación del valor razonable para las partidas en los Estados Financieros, reduciendo la complejidad de la determinación y estableciendo una fuente única de determinación.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.
NIC 19 (Revisada en el 2011) - Beneficios a empleados	Se elimina el enfoque de la banda de fluctuación, obligando a la Compañía a registrar las ganancias y pérdidas actuariales en resultados integrales.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.

No existen otras NIIF e interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

6. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

1. Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
2. Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
3. Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
4. Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
5. Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CÍA. LTDA., mantiene una política de otorgar crédito a sus clientes para 90 días y en el caso de sus compañías relacionadas el crédito se extiende según la disponibilidad de flujo de efectivo que tengan.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de los fondos de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de flujos de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de efectivo y equivalentes corresponden a valores mantenidos en cajas chicas, bancos nacionales y del exterior, cuyos saldos se presentan en US\$36.941 y US\$94.682 respectivamente.

8. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar clientes se encuentran conformadas por:

	2012	2011
Cientes		
Transinternacional Cargo Cia. Ltda.	88.069	288.972
Elite Floral & Produce LLC	46.899	
Berkeley Florist Supply	40.667	22.526
Tradewinds International LLC	37.662	29.801
Bellaflor Group Inc.	37.450	58.313
Bellaflor G. Inc - Topco Associates, LLC	29.543	
Mayesh Wholesale Florist	20.647	13.283
Premier Floral Distributors	17.883	16.676
Tahani Int.Kuwait (Md Umar)	17.504	1.123
Associated Cut Flowers	17.440	7.242
Comercializadora De Flores Ecoflor	15.730	12.613
Varios	766.214	721.731
	<u>1.072.150</u>	<u>1.172.280</u>
Provisión cuentas incobrables (1)	(324.616)	(155.583)
Total	<u>747.534</u>	<u>1.016.697</u>

(1) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta a continuación:

	2012	2011
Saldo al inicio.	155.583	159.940
Adición	169.033	8.382
Ajuste		(12.739)
Saldo al final	<u>324.616</u>	<u>155.583</u>

9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por cobrar a compañías relacionadas están compuestas por:

Cuentas por cobrar:

	2012	2011
Flormundo Cia. Ltda.	430.349	79.351
La Hacienda	2.691	2.691
Oasis		40
Total	433.040	82.082

Cuentas por pagar:

	2012	2011
Flormundo Cia. Ltda.	15.276	
Total	15.276	

Los movimientos generados entre compañías relacionadas en los años 2012 y 2011 es el siguiente:

2012				
Compañía relacionada	Venta bienes y servicios	Préstamos recibidos	Compra bienes y servicios	Reembolso de gastos
Flormundo Cia. Ltda.	569.456	830.000	15.430	304.044
Transinternacional Cargo Cia. Ltda.	54			1.600
Total	569.510	830.000	15.430	305.644

2011			
Compañía relacionada	Venta bienes y servicios	Préstamos recibidos	Reembolso de gastos
Flormundo Cia. Ltda.	97.716	575.000	
Transinternacional Cargo Cia. Ltda.	290.327		3.944
Total	388.043	575.000	3.944

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
Anticipos a proveedores	52.089	57.802
Empleados	33.684	36.594
Total	85.773	94.396

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de inventarios están compuestos por:

	2012	2011
Agroquímicos	77.232	75.673
Empaque	67.003	82.612
Materiales	50.497	47.130
Herramientas	31.478	30.371
Suministros y útiles de oficina	26.869	8.725
Productos terminados	23.362	31.550
Semillas	8.554	9.733
Flor de terceros	7.818	4.257
Seguridad industrial	5.047	4.326
Productos en proceso		852
En tránsito		7.329
Total	297.860	302.558

12. IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de impuestos corrientes está compuesto por:

	2012	2011
Crédito tributario IVA	122.507	130.609
Cuentas por cobrar Servicio de Rentas Internas	20.944	
Crédito tributario IVA solicitado	20.464	
IVA retenido	347	347
Impuesto a la salida de divisas	18	18
Crédito tributario retenciones impuesto a la renta		52.843
Total	164.280	183.817

13. PROPIEDADES Y EQUIPOS - neto

El movimiento de propiedades y equipos para los años 2012 y 2011 fue el siguiente:

	2012			Saldo al final
	Saldo al inicio	Adiciones	Ventas y bajas	
Terrenos	743.201			743.201
Proyectos informáticos		9.373		9.373
Instalaciones eléctricas	20.915	9.930		30.845
Reservorio	55.296			55.296
Construcciones	631.700	5.279		636.979
Maquinaria y equipo	58.681	8.636		67.317
Vehículos	286.074	101.227	(31.000)	356.301
Equipo de oficina	46.707			46.707
Invernaderos	200.313	84.724		285.037
Muebles y enseres	1.440			1.440
Equipos de computación	20.384	21.454		41.838
Equipos de comunicación	27.731	12.500		40.231
Plásticos invernaderos	337.085	157.433	8.503	503.021
Sistema de fumigación	1.945	1.839		3.784
Sistema de refrigeración	23.161	13.800		36.961
Sistema de riesgo	25.928	9.447		35.375
Total costo	2.480.561	435.642	(22.497)	2.893.706
(-) Depreciación acumulada	(584.966)	(115.698)		(700.664)
Total	1.895.595	319.944	(22.497)	2.193.042

Continúa en la página siguiente...

2011			
	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Terrenos	743.201		743.201
Instalaciones eléctricas	20.915		20.915
Reservorio	55.296		55.296
Construcciones	616.469	15.231	631.700
Maquinaria y equipo	58.681		58.681
Vehículos	286.074		286.074
Equipo de oficina	46.707		46.707
Invernaderos	200.313		200.313
Muebles y enseres	1.440		1.440
Equipos de computación	12.231	8.153	20.384
Equipos de comunicación	27.731		27.731
Plásticos invernaderos	337.085		337.085
Sistema de fumigación	1.945		1.945
Sistema de refrigeración	3.010	20.151	23.161
Sistema de riesgo	9.428	16.500	25.928
Total costo	2.420.526	60.035	2.480.561
(-) Depreciación acumulada	(504.231)	(80.735)	(584.966)
Total	1.916.295	(20.700)	1.895.595

14. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de activos biológicos está compuesto por:

2012				
	Criterio	Cantidad	Valor razonable	Valor Total
Largo ciclo				
Alstromelias	Producción	21.479	4,13	88.773
Rosas spray	Producción	123.782	1,58	195.753
Rosas ST	Crecimiento	14.169	1,73	24.533
Rosas ST	Producción	652.825	1,58	1.032.396
Corto ciclo				
Chrysantemos	Crecimiento	1.405.875	0,12	163.865
Lysimachia	Crecimiento	167.865	0,14	22.841
Phlox	Crecimiento	233.500	0,13	30.271
Senecio	Crecimiento	107.460	0,47	50.213
Solidago	Crecimiento	4.800	0,43	2.060
Total				1.610.705

2011				
Producto	Criterio	Cantidad	Valor razonable	Valor total
Largo ciclo				
Alstromelias	Crecimiento	1.134	3,46	3.918
Alstromelias	Producción	20.345	4,59	93.410
Rosas spray	Crecimiento	20.420	1,53	31.199
Rosas spray	Producción	115.111	1,40	161.484
Rosas ST	Crecimiento	32.035	1,53	48.945
Rosas ST	Producción	662.277	1,40	929.080
Corto ciclo				
Chrysantemos	Crecimiento	1.519.110	0,11	165.162
Phlox	Crecimiento	298.254	0,12	36.414
Senecio	Crecimiento	55.100	0,42	23.062
Plantas				2.629
Cultivo en desarrollo				30.957
Total				1.526.260

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar comerciales están compuestas por:

	2012	2011
Otros proveedores	189.728	212.460
Inversiones - activo fijo	146.189	54.887
Agroquímicos	138.109	152.876
Empaque	99.145	84.223
Servicios -mantenimiento	89.115	105.612
Suministros - útiles impresiones	55.140	56.427
Flor de terceros	32.295	16.435
Material vegetal	20.603	6.814
Material vegetal - proveedor exterior	12.843	7.754
Seguridad industrial	10.986	9.132
Otros proveedores	7.132	5.953
Fletes y cargo	6.532	21.563
Materiales de ferretería	1.788	898
Contribuciones membresías	150	155
Total	809.755	735.189

16. OBLIGACIONES CON TERCEROS

Los valores registrados como cuentas por pagar a terceros, corresponden a los préstamos concedidos por ECODOWN. Este préstamo fue contratado en octubre del 2005 por US\$693.000 para cinco años y una tasa de interés del 8% anual. En junio del 2006 se decidió renegociar el monto y plazo de crédito, por lo que el nuevo capital fue de US\$ 719.768 y el plazo se incrementó a 10 años a partir de nueva fecha.

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de obligaciones con terceros se presentan a continuación:

	2012	2011
Corto plazo	132.725	126.378
Largo plazo	236.736	318.982
Total	369.461	445.360
Capital e intereses no devengados	146.078	208.164

Los valores de intereses registrados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, son de US\$ 30.334 y US\$ 34.670 respectivamente.

17. OBLIGACIONES CON SOCIOS

Las obligaciones con socios corresponden a préstamos realizados para mantener la operación de la Compañía y para realizar pagos a proveedores. Para la cancelación de estos valores no se han definido fechas de pago ni costos por intereses.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones con socios se presentan en:

	2012	2011
Corto plazo	450.936	145.896
Largo plazo	1.758.263	1.758.263
Total	2.209.199	1.904.159

18. OBLIGACIONES LABORALES

Las obligaciones laborales que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponden a:

	2012	2011
Sueldos y salarios	108.735	106.689
Liquidaciones y otros	50.768	48.291
Beneficios sociales	49.964	38.088
IESS por pagar	47.791	37.801
Participación 15% trabajadores	7.918	
Total	265.176	230.869

19. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

De la misma forma, de acuerdo con el Código de Trabajo la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de éste pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

El movimiento de estas provisiones para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, fue el siguiente:

	2012	2011
Jubilación patronal		
Saldo al inicio	190.796	140.086
Adición	32.804	50.710
Saldo al final	223.600	190.796
Bonificación por desahucio		
Saldo al inicio	48.229	34.218
Ajuste	(13.098)	14.011
Saldo al final	35.131	48.229
Total jubilación patronal y desahucio	258.731	239.025

20. PATRIMONIO

Capital Social

El capital social es de US\$ 22.720 y está conformado por 568.000 participaciones de US \$0.04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital

Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria originada en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Resultados acumulados

Corresponden a los saldos de pérdidas y utilidades de años anteriores que no han sido compensadas o distribuidas a sus socios.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado 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.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

21. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los ingresos están compuestos por:

	2012	2011
Ventas locales	580.822	602.581
Exportaciones	4.719.565	3.971.428
Otros ingresos	334.130	47.254
Total	5.634.517	4.621.263

22. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los costos y gastos generados por la operación del negocio están clasificados de la siguiente forma:

	2012	2011
Costos		
Costos directos	1.517.472	1.106.734
Costos indirectos	806.656	563.771
Costos de producción y ventas	4.011.662	3.309.480
Transferencias de costos	(2.376.713)	(1.793.375)
Total	3.959.077	3.186.610
Gastos		
Gastos administrativos	1.090.439	794.339
Gastos de ventas	401.990	398.251
Gastos financieros	130.222	99.033
Total	1.622.651	1.291.623

23. IMPUESTO A LA RENTA

a. Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en los periodos 2012 y 2011, se calcula en un 23% y 24% respectivamente sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes establecidos legalmente. Los dividendos a favor de extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La Compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... "Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo".

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, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los periodos 2012 y 2011 fueron las siguientes:

	2012	2011
Utilidad / (Pérdida) contable	52.789	(48.513) (a)
(-) 15% Participación trabajadores	(7.918)	
(-) Ingresos exentos		
(+) Gastos no deducibles	269.944	22.582
(-) Pago trabajadores con discapacidad	(7.953)	
(-) Amortización pérdidas tributarias anteriores	(61.372)	
(=) Utilidad gravable	245.490	(25.931)
Impuesto Renta 23% - 24%		
(=) Impuesto causado	56.463	
(-) Retención en la fuente	(7.556)	(1.177)
(-) Crédito tributario años anteriores	(11.264)	(15.068)
Saldo del anticipo pendiente de pago	1.177	2.028
(=) Crédito tributario	(4.308)	(14.216)
Gasto impuesto a la renta	56.463	29.030
Gasto impuesto a la renta del año	56.463	29.030

- (a) La pérdida del ejercicio 2011 no corresponde a la que se presenta en el Estado de Resultados Integral, debido a que la Compañía declaró sus impuestos sobre las bases contables preparadas bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

b. Impuestos diferidos

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos diferidos se resume a continuación:

	2011	Movimiento	2012
Activo			
Provisión cuentas incobrables	16.687	34.873	51.560
Provisión contingente laboral	581	-	581
Jubilación patronal y desahucio	52.585	11.864	64.449
Total	69.853	46.737	116.590
Pasivo			
Valuación propiedad, planta y equipo	112.933	13.380	126.313
Valuación activos biológicos	221.938	25.967	247.905
Total	334.871	39.347	374.218

c. Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2010 al 2012.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2013 y la fecha de preparación de nuestro informe 16 de julio del 2013, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.