

**FLORES EQUINOCCIALES S.A.  
"FLOREQUISA"**

**Auditoria a estados financieros y anexos,  
ejercicios concluidos en diciembre  
31/2011 y 2010.**

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Informe de Auditoría Financiera**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2011**

**INDICE**

<b><u>CONTENIDO</u></b>	<b><u>PAGINAS</u></b>
<b>INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES</b>	
<b>I. ESTADOS FINANCIEROS</b>	
Estado de situación financiera	1
Estado de resultados	3
Estado de flujos de efectivo	4
Estado de cambios en el patrimonio	6
<b>II. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS</b>	
1. Breve reseña histórica de la compañía	7
2. Principales políticas y/o prácticas contables	8
3. Efectivo y equivalentes de efectivo	23
4. Activos financieros	23
5. Activos por impuestos corrientes	24
6. Inventarios	25
7. Servicios y otros pagos anticipados	25
8. Otros activos corrientes	25
9. Propiedad, planta y equipo	26
10. Activos biológicos	27
11. Activo intangible	28
12. Activo diferido por impuestos	28
13. Otros activos no corrientes	29
14. Obligaciones con instituciones financieras	29
15. Cuentas y documentos por pagar	30
16. Otras obligaciones corrientes	30
17. Anticipos corrientes	31
18. Otros pasivos corrientes	32
19. Obligaciones con instituciones financieras	32
20. Cuentas por pagar accionistas	33
21. Provisiones por beneficios a empleados	33
22. Pasivo diferido por impuestos	33
23. Otros pasivos no corrientes	34
24. Capital social	34
25. Aportes futuras capitalizaciones	35
26. Reservas	35
27. Otros resultados integrales	36
28. Resultados acumulados	36
29. Utilidad del ejercicio corriente	36
30. Ingresos de actividades ordinarias	37
31. Costo de ventas y producción	37
32. Otros ingresos	38
33. Egresos	38
34. Conciliación tributaria determinada para el Servicio de Rentas Internas	39
35. Conciliación del Gasto Impuesto a la Renta vs. el Impuesto pagado	40
36. Otros resultados integrales	42
37. Eventos subsecuentes	43

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Informe de Auditoría Financiera**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2011**

**III. INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA**

Transición de balances de NEC a NIIF	45
Activos biológicos	46
Movimiento contable de Propiedad, planta y equipo	47
Análisis del Patrimonio	48

**IV. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME** 49

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de la Compañía  
**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA":**



**1. Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esta fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se presentan de forma comparativa, en razón que han sido preparados bajo normas internacionales de información financiera (NIIF) y normas internacionales de contabilidad (NIC)

**2. Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de la Compañía **FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"** es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables y de información financiera dispuestas por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la elaboración de estimaciones o asunciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes deben ser revisados regularmente. Estas revisiones de las estimaciones contables deberán ser reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

**3. Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones significativas debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía auditada.

Una auditoría también comprende la evaluación de si las normas internacionales de contabilidad (NIC) y/o las normas internacionales de información financiera (NIIF) aplicadas son apropiadas y si las estimaciones o asunciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

#### 4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"** al 31 de diciembre del 2011, y los resultados integrales de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera dispuestas por la Superintendencia de Compañías de Ecuador.

Legalizado por:

  
Dr. Julio César Maldonado H.  
Socio - Representante Legal  
Registro CPA. No. 3.089

*Edio e. Wda. -*  
Registro de Auditores Externos  
Superintendencia de Compañías  
No. SC-RNAE-034.

Quito DM., marzo 29, 2012.



**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Balances Generales**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**I. ESTADOS FINANCIEROS**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>(Disminución)</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	222.870,34	423.128,50	-200.258,16
Activos financieros	1.418.939,11	1.243.168,03	175.771,08
Activos por impuestos corrientes	238.092,16	170.711,01	67.381,15
Inventarios	485.130,83	700.411,45	-215.280,62
Servicios y otros pagos anticipados	15.978,16	19.355,64	-3.377,48
Otros activos corrientes	17.336,70	26.261,42	-8.924,72
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>2.398.347,30</u></b>	<b><u>2.583.036,05</u></b>	<b><u>-184.688,75</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, planta y equipo	4.931.694,67	4.749.598,60	182.096,07
Activo biológico	2.561.331,65	1.872.315,03	689.016,62
Activo intangible	270.996,16	300.889,71	-29.893,55
Activo diferido por impuestos	38.629,79	58.911,17	-20.281,38
Otros activos no corrientes	83.857,35	102.028,25	-18.170,90
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>7.886.509,62</u></b>	<b><u>7.083.742,76</u></b>	<b><u>802.766,86</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>10.284.856,92</u></b>	<b><u>9.666.778,81</u></b>	<b><u>618.078,11</u></b>

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Balances Generales**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>	<b>Incremento</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>(Disminución)</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Obligaciones con instituciones financieras	143.200,13	198.275,76	-55.075,63
Cuentas y documentos por pagar	1.510.642,98	1.010.064,42	500.578,56
Provisiones	0,00	8.740,06	-8.740,06
Otras obligaciones corrientes	440.990,23	188.374,28	252.615,95
Cuentas por pagar diversas relacionadas	0,00	150.000,00	-150.000,00
Anticipo clientes	451.136,86	452.208,98	-1.072,12
Otros pasivos corrientes	582.508,94	464.078,84	118.430,10
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>3.128.479,14</u></b>	<b><u>2.471.742,34</u></b>	<b><u>656.736,80</u></b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>			
Cuentas y documentos por pagar	0,00	126.048,40	-126.048,40
Obligaciones con instituciones financieras	124.826,69	249.654,12	-124.827,43
Cuentas por pagar accionistas	98.101,75	306.340,91	-208.239,16
Provisiones por beneficios a empleados	2.145.493,00	1.905.701,00	239.792,00
Otras provisiones	0,00	38.445,73	-38.445,73
Pasivo diferido por impuestos	91.033,22	122.711,89	-31.678,67
Otros pasivos no corrientes	201.068,88	0,00	201.068,88
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>2.660.523,54</u></b>	<b><u>2.748.902,05</u></b>	<b><u>-88.378,51</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>5.789.002,68</u></b>	<b><u>5.220.644,39</u></b>	<b><u>568.358,29</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	400.000,00	400.000,00	0,00
Aporte para futuras capitalizaciones	228.671,16	274.551,58	-45.880,42
Reservas	1.879.356,98	2.013.400,75	-134.043,77
Otros resultados integrales	3.011.563,73	3.009.011,70	2.552,03
Resultados acumulados	-1.275.962,13	-1.275.962,13	0,00
Resultado integral del ejercicio	252.224,50	25.132,52	227.091,98
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>4.495.854,24</u></b>	<b><u>4.446.134,42</u></b>	<b><u>49.719,82</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>10.284.856,92</u></b>	<b><u>9.666.778,81</u></b>	<b><u>618.078,11</u></b>

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Estados de Resultados**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>(Disminución)</b>
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	10.837.249,39	8.919.351,86	1.917.897,53
Costo de ventas y producción	<u>-8.491.238,65</u>	<u>-7.425.955,84</u>	<u>-1.065.282,81</u>
<b>GANANCIA BRUTA</b>	<b><u>2.346.010,74</u></b>	<b><u>1.493.396,02</u></b>	<b><u>852.614,72</u></b>
Otros ingresos	156.212,67	314.376,70	-158.164,03
<b>GASTOS</b>			
Gastos de venta	-1.153.787,80	-998.022,16	-155.765,64
Gastos administrativos	-817.235,43	-732.409,56	-84.825,87
Gastos financieros	-61.572,73	-41.943,11	-19.629,62
Otros gastos	<u>-20.656,90</u>	<u>0,00</u>	<u>-20.656,90</u>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b><u>-2.053.252,86</u></b>	<b><u>-1.772.374,83</u></b>	<b><u>-280.878,03</u></b>
<b>GANANCIA/PERDIDA ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b><u>448.970,55</u></b>	<b><u>35.397,89</u></b>	<b><u>413.572,66</u></b>
15% Participación utilidades de trabajadores	-70.444,12	-6.135,16	-64.308,96
<b>GANANCIA/PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b><u>378.526,43</u></b>	<b><u>29.262,73</u></b>	<b><u>349.263,70</u></b>
Impuesto a la Renta	-126.301,93	-4.130,21	-122.171,72
<b>GANANCIA / PERDIDA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b><u>252.224,50</u></b>	<b><u>25.132,52</u></b>	<b><u>227.091,98</u></b>
Otro resultado integral	2.552,03	0,00	2.552,03
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>	<b><u>254.776,53</u></b>	<b><u>25.132,52</u></b>	<b><u>229.644,01</u></b>

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Saldos al 31 de diciembre: 2011	2010	Incremento (Disminución)
<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	<b>-200.258,16</b>	<b>372.573,98</b>	<b>-572.832,14</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Clases de cobros por actividades de operación	1.095.903,17	590.088,65	505.814,52
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	<b>10.544.658,63</b>	<b>8.662.004,94</b>	<b>1.882.653,69</b>
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	10.534.739,91	8.655.378,91	1.879.361,00
Clases de pagos por actividades de operación	9.918,72	6.626,03	3.292,69
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	<b>-9.197.249,83</b>	<b>-8.319.636,29</b>	<b>-877.613,54</b>
Pagos a y por cuenta de los empleados	-4.496.248,58	-5.894.706,98	1.398.458,40
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-4.669.867,63	-2.358.377,54	-2.311.490,09
Otros pagos por actividades de operación	-31.133,62	-29.578,50	-1.555,12
Intereses pagados	0,00	-36.973,27	36.973,27
Intereses recibidos	-35.003,06	-30.435,28	-4.567,78
Impuestos a las ganancias pagados	78,15	5.782,03	-5.703,88
Otras entradas (salidas) de efectivo	-66.871,54	-2.419,57	-64.451,97
	-149.709,18	274.792,82	-424.502,00
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-830.275,05</b>	<b>-78.715,06</b>	<b>-751.559,99</b>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-387.962,08	-261.947,31	-126.014,77
Compras de activos intangibles	-17.606,87	-58.222,91	40.616,04
Otras entradas (salidas) de efectivo	-424.706,10	241.455,16	-666.161,26
			0,00
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>-465.886,28</b>	<b>-138.799,61</b>	<b>-327.086,67</b>
Financiación por préstamos a largo plazo	0,00	299.988,80	-299.988,80
Pagos de préstamos	-386.020,37	-438.788,41	52.768,04
Dividendos recibidos pagados	-33.985,49	0,00	-33.985,49
Otras entradas (salidas) de efectivo	-45.880,42	0,00	-45.880,42
<b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO</b>			
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>-200.258,16</b>	<b>372.573,98</b>	<b>-572.832,14</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>423.128,50</b>	<b>50.554,52</b>	<b>372.573,98</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>222.870,34</b>	<b>423.128,50</b>	<b>-200.258,16</b>

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Conciliación entre la Ganancia (Pérdida) neta y los Flujos de Operación**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Saldos al 31 de diciembre: 2011	2010	Incremento (Disminución)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>448.970,55</b>	<b>35.397,89</b>	<b>413.572,66</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>305.765,23</b>	<b>384.738,68</b>	<b>-78.973,45</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	364.460,56	303.147,45	61.313,11
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del período	2.738,32	0,00	2.738,32
Ajustes por gastos en provisiones	127.452,43	13.324,84	114.127,59
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	7.859,97	-333.380,52	341.240,49
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-126.301,93	0,00	-126.301,93
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-70.444,12	0,00	-70.444,12
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	0,00	401.646,91	-401.646,91
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	<b>341.167,39</b>	<b>169.952,08</b>	<b>171.215,31</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-175.771,08	-317.938,80	142.167,72
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-67.381,15	-1.733,62	-65.647,53
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	0,00	462,84	-462,84
(Incremento) disminución en inventarios	215.280,62	-128.432,47	343.713,09
(Incremento) disminución en otros activos	12.302,20	37.091,14	-24.788,94
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	500.578,56	556.081,21	-55.502,65
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-63.815,69	-72.191,04	8.375,35
Incremento (disminución) en beneficios empleados	0,00	36.829,56	-36.829,56
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-1.072,12	53.965,85	-55.037,97
Incremento (disminución) en otros pasivos	-78.953,95	5.817,41	-84.771,36
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>1.095.903,17</b>	<b>590.088,65</b>	<b>505.814,52</b>

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Por los periodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010  
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS			OTROS RESULTADOS INTEGRALES		RESULTADOS ACUMULADOS APLICACIÓN POR 1RA. VEZ NIIF	RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
			RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	RESERVA DE CAPITAL	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION			
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>400.000,00</b>	<b>228.671,16</b>	<b>129.556,93</b>	<b>731.913,01</b>	<b>1.017.887,04</b>	<b>3.009.011,70</b>	<b>2.552,03</b>	<b>-1.275.962,13</b>	<b>252.224,50</b>	<b>4.495.854,24</b>
<b>SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR</b>	<b>400.000,00</b>	<b>274.551,58</b>	<b>126.493,36</b>	<b>869.020,35</b>	<b>1.017.887,04</b>	<b>3.009.011,70</b>		<b>-1.275.962,13</b>	<b>25.132,52</b>	<b>4.446.134,42</b>
<b>SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR</b>	<b>400.000,00</b>	<b>274.551,58</b>	<b>126.493,36</b>	<b>869.020,35</b>	<b>1.017.887,04</b>	<b>3.009.011,70</b>		<b>-1.275.962,13</b>	<b>25.132,52</b>	<b>4.446.134,42</b>
<b>CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:</b>		<b>-45.880,42</b>	<b>3.063,57</b>	<b>-137.107,34</b>			<b>2.552,03</b>		<b>227.091,98</b>	<b>49.719,82</b>
Aumento (disminución) de capital social										
Aportes para futuras capitalizaciones		<b>-45.880,42</b>								<b>-45.880,42</b>
Prima por emisión primaria de acciones										
Dividendos				<b>-84.963,74</b>						<b>-84.963,74</b>
Impuesto mínimo a pagar por Impuesto a la Renta año 2010				<b>-74.212,55</b>						<b>-74.212,55</b>
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales			<b>3.063,57</b>	<b>22.068,95</b>					<b>-25.132,52</b>	<b>-</b>
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)							<b>2.552,03</b>		<b>252.224,50</b>	<b>254.776,53</b>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**II. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS**

**NOTA (1) BREVE RESEÑA HISTORICA DE LA COMPAÑÍA - NIC 1.10(e)**

**Entidad que reporta**

*NIC 1.138(a)*

La Compañía se constituyó el 22 de enero de 1985, con escritura pública perfeccionada ante el Notario Segundo del Cantón Quito, bajo la denominación Flores Equinocciales S.A. "Florequisa" e inscrita en el Registro Mercantil el 06 de marzo del mismo año.

*NIC 1.51(a)-(c)-(d)-(e)*

Mediante Escritura Pública del 15 de diciembre de 1998, efectuada ante el Dr. Jaime Nolivos Maldonado, Notario Décimo Segundo del Cantón Quito se realiza el incremento de capital por S/.(Suces) 618'000.000, utilizando para aquello las utilidades no distribuidas del ejercicio económico 1997 por S/.(Suces) 561'090.146, y la reserva facultativa de S/.(Suces) 56'909.854; valores que sumados a los S/.(Suces) 182'000.000 del capital anterior, la compañía dispone de un capital social de S/.(Suces) 800'000.000, equivalente a US.\$ 32.000.00. La escritura de aumento de capital se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Quito, con el No. 034565 de fecha 24 de diciembre de 1998.

Según escritura Pública del 4 de junio de 2001, efectuada ante el Dr. Héctor Vallejo Espinoza, Notario Cuarto del Cantón Quito, se realiza la conversión del capital social, y la modificación del valor nominal de las acciones y reforma de estatutos; estableciendo el nuevo valor para cada acción nominal en diez dólares de Estados Unidos de América (\$ 10,00 USD), convirtiendo el capital anterior de S/.(Suces) 800'000.000,00 en US.\$ 32.000,00. Esta escritura se inscribió en el Registro Mercantil del cantón Quito con el No. 035151 de fecha 13 de diciembre de 2001.

Mediante escritura Pública del 22 de diciembre del 2008, ante el Dr. Roberto Salgado Salgado, Notario Tercero del Cantón Quito, se resuelve aprobar el aumento de capital y reforma de los estatutos, según la Resolución No. 09.Q.IJ.001495 emitida por la Superintendencia de Compañías, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de abril del 2009, Tomo No. 140, incrementándose el Capital Social a US.\$ 400.000,00 (cuatrocientos mil dólares); se emite un total de cuarenta mil acciones nominativas y ordinarias de diez dólares cada una.

La compañía está dirigida por la Junta General de Accionistas y administrada por el Directorio, Presidente y el Gerente General, este último ejercerá la representación legal de la Compañía en todo acto judicial y extrajudicial; los integrantes de la administración ejercerán sus funciones por un período de dos años. Las operaciones societarias de la compañía son controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y las tributarias por el Servicio de Rentas Internas.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**OBJETO SOCIAL - NIC 1.138(b)**

La compañía tiene por objeto social, las siguientes actividades:

- La explotación agroindustrial, ganadera y forestal en todos sus aspectos, especialmente el cultivo y comercialización de toda clase de flores, frutas, hortalizas, plantas ornamentales, aromáticas y otras especies ornamentales incluyendo el estudio, experimentación y creación de variedades nuevas, lo mismo que la producción, la compra y la venta de semillas, plantas madres, follajes y esquejes y cualquier otro producto hortícola, frutícola o floral;
- La importación de maquinaria y repuestos requeridos para la explotación de productos sean éstos naturales o industrializados;
- Podrá ejercer comisión y representación, marcas, patentes de firmas comerciales, de personas naturales o jurídicas, nacionales y extranjeras. Para el cumplimiento de su objeto la compañía podrá realizar todo acto o contrato de tipo civil o mercantil, permitidos por el Código de Comercio, el Código Civil y la Ley de Compañías.

Se reformó el Objeto Social en la escritura de aumento de capital, que fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de abril del 2009, Tomo No. 140.

**NOTA (2) PRINCIPALES POLITICAS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

**2.1 Base de preparación de los estados financieros - NIC 1.112(a)**

**a) Declaración de cumplimiento**

*NIC 1.16*

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, fueron preparados aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's, Normas Internacionales de Contabilidad – NIC y demás Leyes vigentes en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos se presentan en forma comparativa por los años concluidos en diciembre 31 de 2011 y 2010, excepto en la presentación de los saldos constantes en anexos como se evidencia en las notas pertinentes, por cuanto los saldos del período 2010 son el resultado de la aplicación por primera vez de las NIIF's en el periodo de transición; sin embargo, en los estados financieros se incluye una columna para los incrementos y/o disminuciones de saldos mostrados de los dos períodos.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**b) Bases de medición**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 de la compañía se han preparado en base a costos históricos, con excepción de las siguientes partidas materiales incluidas en el estado de situación financiera:

*NIC 1.117(a)*

- Los activos biológicos son valorizados de acuerdo al valor actual de los flujos netos de efectivo;
- La propiedad planta y equipo está al valor de revalorización menos la depreciación acumulada.

**c) Moneda funcional y de presentación**

*NIC 1.51(d), (e)*

Estos estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. Toda la información es presentada en dólares con redondeo a dos decimales.

**(d) Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

**2.2 Políticas contables significativas - NIC 1.112(a), 117(a)**

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, y han sido aplicadas consistentemente por la Compañía.

**(a) Instrumentos financieros**

*NIC 39.45*

La empresa tiene los siguientes activos financieros no derivados: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

*NIIF 7.21*

**Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento**

*NIC 39.46(b)*

Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos activos financieros se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

*NIIF 7.21*

**Préstamos y partidas por cobrar**

*NIC 39.46(a)*

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

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

*NIC 7.46*

**Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista.

*NIC 39.44*

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos y los pasivos subordinados en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros (incluidos los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados), son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la empresa se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los otros pasivos se componen de préstamos y obligaciones, sobregiros bancarios, deudores comerciales y otras cuentas por pagar.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

*NIC 7.8*

Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, están incluidos como un componente del efectivo y equivalente al efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

**(b) Propiedad, planta y equipo**

*NIC 16.73(a)*

**Reconocimiento y medición**

*NIC 16.30*

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

*NIC 16.16*

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados.

*NIC 16.45*

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separados (componentes importantes) de propiedad, planta y equipo.

*NIC 16.41, 71*

Cualquier ganancia o pérdida de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo (calculada como la diferencia entre la utilidad obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

**Depreciación**

*NIC 16.73(b)*

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian usando el método lineal en resultados con base en las vidas útiles estimadas de cada componente y considerando el valor residual de cada activo.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NIC 16.55**

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

**NIC 16.30, 31**

Posterior al reconocimiento de un activo, la Compañía registrará los elementos de propiedad planta y equipo de acuerdo al modelo del costo o del modelo de revaluación de acuerdo a la fiabilidad y al tipo y naturaleza del activo registrado.

**NIC 16.35 (b)**

Cuando se revalúe un elemento de propiedad planta y equipo, la depreciación acumulada se elimina del importe bruto del activo, y se re expresa el importe neto resultante hasta alcanzar el importe revaluado del activo.

**NIC 16.73(c)**

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas de propiedad, planta y equipo, son las siguientes:

GRUPO	VIDA UTIL	VALOR RESIDUAL	COMENTARIOS
Edificaciones y construcciones	40	10%	Las que prestan servicios principales y administrativos. Aquellas auxiliares para la actividad agrícola con área menos a 150m <sup>2</sup> .
Instalaciones eléctricas	30	10%	Clabeado, herrajes y postes de madera, transformadores; poste de hormigón.
Instalaciones agrícolas	30	20%	Cable vía inverdaderos metálicos, reservorios.
Instalaciones compost	10	0%	Camas de compost.
Equipo de riego	15	5%	Tuberías y accesorios, válvulas, electrónicos (computadoras) distribuidoras y laterales.
Equipo de refrigeración	20	5%	Condensadores, evaporadores, compresores, paneles de poliuretano.
Equipo de producción	10	5%	Equipos de poscosecha, motobombas, herramientas y equipos eléctricos y a gasolina con potencia hasta 1HP, luminarias.
Equipo industrial	20	5%	Generadores eléctricos y calderos.
Equipo de computación	5	5%	CPU, monitores, impresoras.
Equipo de oficina	5	5%	Rádios portátiles, centrales telefónicas.
Maquinaria agrícola	15	10%	Tractores y motocultores.
Mobiliario de producción	10	5%	Mesas de clasificación, estanterías, coches, soportes de baldes, bancos, enraizamiento, mallas metálicas.
Mobiliario de administración	10	5%	Muebles de oficina, comedor.
Vehículos	10	20%	Volquetas, camiones; vehículos de transporte de personas.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

*NIC 16.51*

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

**(c) Activos intangibles**

**Software desarrollado**

*NIC 38.55*

Los desembolsos por actividades de investigación, emprendidas con la finalidad de obtener nuevos conocimientos científicos o tecnológicos, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

*NIC 38.57, 66*

El software que desarrolla la Compañía son actividades de desarrollo involucran un plan o diseño para la producción de nuevos productos y procesos, sustancialmente mejorados. El desembolso en etapa de desarrollo se capitaliza sólo si los costos en desarrollo pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, se obtienen posibles beneficios económicos a futuro y la Compañía pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. El desembolso capitalizado incluye el costo de los materiales, mano de obra y gastos generales que son directamente atribuibles a la preparación del activo para su uso previsto, y los costos por préstamos capitalizados.

*NIC 38.74*

Los desembolsos por desarrollo capitalizado se reconocen al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

**Otros activos intangibles**

*NIC 38.74*

Otros activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil, son valorizados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

Los activos intangibles son las regalías pagadas por plantas adquiridas y cultivadas.

Otro activo intangible son las licencias por el software adquirido del cual se espera beneficios futuros.

**Amortización**

La amortización se basa en el costo de un activo menos su valor residual.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

*NIC 38.118(a), (b)*

Los activos intangibles se amortizan en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

La vida útil estimada para los períodos en curso y los comparativos, son los siguientes:

GRUPO	VIDA UTIL	VALOR RESIDUAL	COMENTARIOS
Software y licencias	10	0%	Software, licencias, software Florinet.

Las regalías pagadas por plantas adquiridas y cultivadas que se amortizan de acuerdo a la duración de la variedad o planta.

*NIC 38.104*

Los métodos de amortización, vida útil y valor residual son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

**(d) Activos biológicos**

*NIC 41.20, 21, 30*

Para valorar y reconocer los activos biológicos se hacen las siguientes consideraciones:

Método de determinación del Valor Razonable: Valor actual de los flujos netos de efectivo.

Activo Biológico: "Un activo biológico es un animal vivo o una planta". El Inventario de Plantas corresponde a cada cultivo al 31 diciembre del año en curso.

Producción: Se calcula la producción (expresada en tallos), en base a las estimaciones de productividad y tiempo de vida estimada de cada cultivo; se descuenta la producción de flor nacional y se obtiene la producción exportable.

La producción exportable se la clasifica según los grados y/o calidades esperados del cultivo. Para la determinación de los grados se utilizó un promedio histórico de las calidades obtenidas en cada producto.

Ingresos: Los precios de venta esperados son el resultado de estimaciones (tendencia) de los precios en base al comportamiento histórico de los mismos

Rentabilidad: Tendencia de los porcentajes históricos de rentabilidad obtenidos en cada cultivo.

Tasa de descuento: Se utiliza la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador al 31 diciembre del año.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**(e) Inventarios**

*NIC 2.6*

La empresa mantiene dentro de sus inventarios: Productos terminados provenientes de la producción agrícola (productos biológicos), productos en proceso como resultado del mismo proceso agrícola y materiales o suministros para ser consumidos en el proceso productivo o para la prestación de servicios.

*NIC 2.36(a)*

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el método promedio ponderado, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción.

*NIC 2.6*

El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos de ventas estimados.

*NIC 2.20*

El costo de partidas transferidas desde activos biológicos es su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta a la fecha de cosecha.

**(f) Deterioro**

*NIC 39, 63, 64*

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (préstamos y partidas por cobrar y de los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento) tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos son evaluados por deterioro específico. Los que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún.

*NIC 19*

**(g) Beneficios a los empleados**

**1. Características consideradas**

- Los costos por los beneficios a los empleados deben ser reconocidos cuando se devengan, independiente del momento del pago.
- Los planes de beneficio post-empleo (por ejemplo los planes de pensiones como la jubilación patronal) deben diferenciarse entre planes de contribución definida y planes de beneficio definido.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

- Para los planes de beneficio definido, caracterizados porque la obligación del empleador o del fondo consiste en pagar un beneficio basado en sueldos futuros y el cumplimiento de ciertos requisitos, el empleador asume los riesgos por pérdidas actuariales debido a factores demográficos o financieros. El monto reconocido en el balance debe ser el valor actuarial presente en la Obligación por Beneficios Definidos (OBD), que representa el valor actual de los pagos futuros esperados como parte de la obligación resultante del servicio prestado por el empleado tanto por el periodo corriente como en periodos anteriores. Este monto, corregido por el valor de mercado de los activos del plan, si es del caso, se ajusta a su vez por efecto de las ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas así como del costo de servicios pasados no reconocidos.
- Los activos del plan se refieren al valor de mercado de las inversiones que eventualmente mantiene el fondo. En el caso de las reservas de jubilación patronal no existen activos, son exclusivamente reservas contables.
- La empresa debe reconocer los beneficios por terminación del vínculo laboral, tal es el caso de la bonificación por desahucio y de los pagos de indemnizaciones laborales establecidas en los contratos colectivos de trabajo, cuando éstos existan.
- El valor presente de las obligaciones de una entidad a una fecha determinada deberá reflejar el valor estimado de los beneficios que los empleados hayan ganado por sus servicios en el periodo actual y en los anteriores, incluyendo los beneficios que todavía no están consolidados e incluyendo los efectos de las fórmulas de beneficio que proporcionan a los empleados mayores beneficios por posteriores años de servicio. Esto requiere que la entidad determine la cuantía de los beneficios que resultan atribuibles al periodo corriente y a los anteriores sobre la base de las fórmulas de beneficios del plan y realice estimaciones bajo hipótesis actuariales respecto a variables demográficas, como tablas de mortalidad y tablas de rotación, variables financieras, como incrementos salariales y tasas de descuento. Estas hipótesis actuariales no deben estar sesgadas, deben ser conservadoras, mutuamente compatibles y ser seleccionadas dependiendo del medio en que se valoran con el objeto de alcanzar la mejor estimación de los flujos de efectivos futuros que el plan generará.

**2. Características del Método Actuarial**

- Los costos por los beneficios a los empleados deben ser reconocidos cuando se devengan, independientemente del momento del pago.
- El cálculo de los valores registrados incluye a todos los empleados que laboran en la empresa a la fecha del balance.
- Los años de servicio del personal son contados desde la fecha de contratación.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

*NIC 37.14*

**(h) Provisiones**

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

*NIC 39.55*  
*NIIF 9.4*

**Provisión por cuentas incobrables**

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

**(i) Ingresos**

*NIC 18.35(a)*

**Bienes vendidos**

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva, por lo general en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, respecto de que los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al cliente, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad y la empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de éstos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

*NIC 18.15*

La oportunidad de las transferencias de riesgos y ventajas varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta, por ejemplo:

- En envíos locales, la transferencia usualmente ocurre cuando el producto es recibido por el cliente;
- En envíos al extranjero, la transferencia ocurre cuando él o los bienes son entregados para su transporte en la Agencia de carga solicitada por el cliente.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**Servicios**

*NIC 18.20, 35(a)*

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance.

El grado de realización es evaluado y se liquida de manera mensual.

La Compañía produce flores y también presta servicios relacionados con la actividad.

*NIIF 7.20, 24*

**(j) Ingresos financieros y costos financieros**

*NIC 23.8*

Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

**(k) Impuesto**

*NIC 12.58*

El gasto por impuesto está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos; los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados.

*NIC 12.46*

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

*NIC 12.22(c), 39*

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

*NIC 12.71, 74*

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

*NIC 12.56*

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

**2.3 Provisión para cuentas incobrables**

Las cuentas por cobrar se encuentran clasificadas y provisionadas según lo expuesto en la NIC 39 donde la compañía reconoce un menor valor de las mismas si el importe en libros es mayor que su valor recuperable estimado; para ello la empresa periódicamente deberá evaluar si existe evidencia de que el activo ha perdido valor y, de ser el caso deberá presentar la cuenta de cobro dudoso correspondiente y el movimiento de la misma durante el año identificando el tipo de cuenta a la que corresponde, sean cuentas por cobrar comerciales u otras.

Las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado.

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 procedió a provisionar la cartera vencida aplicando el porcentaje en función a los vencimientos; el saldo acumulado de la provisión para cuentas incobrables al cierre del período es de US\$. 7,802.01, de acuerdo al siguiente detalle:

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

<b><u>PROVISION ACUMULADA DE CUENTAS INCOBRABLES</u></b>	<b><u>VALOR EN DOLARES</u></b>
Saldo al 01 de enero del 2011	43.578,88
Menos: Ajustes por aplicación NIFF	-37.043,14
<b>Saldo NIFF al 01 de enero del 2011</b>	<b>6.535,74</b>
Más: Provisión ejercicio económico 2011	1.266,27
<b>Total Provisión Acumulada al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>7.802,01</b>

**2.4 Valuación para inventarios**

El control de inventarios se efectúa por el método permanente; las existencias son valoradas al costo o valor neto de realización, el menor según lo dispuesto en la NIC 2; Flores Equinocciales para la valuación de inventarios aplica el método del costo promedio ponderado. En el caso de existencias por recibir éstas son valoradas al costo de adquisición.

El movimiento de los materiales se lo realiza automáticamente dentro del sistema contable, asignando su consumo por medio de centros de costos que se distribuyen directamente a cada cultivo. Se han clasificado los inventarios dentro de activos corrientes.

**2.5 Valuación de activos fijos**

La empresa determinó el tratamiento contable de los activos fijos de acuerdo a la NIC 16 donde al menos una vez al año deberá conciliar los saldos en libros con los respectivos inventarios físicos.

Los activos se valúan al costo o valor revaluado menos pérdidas por desvalorización menos la depreciación acumulada.

Los activos se deprecian aplicando el método de línea recta, de acuerdo a la vida útil y considerando el valor residual estimado para cada grupo de activos.

Las mejoras se activan si es que cumplen con los requisitos de la NIC 16 y, las reparaciones y mantenimientos se reconocen en resultados en el período en el que se efectúan.

Los costos de financiamiento se adicionan al valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción del mismo que cumple las condiciones mencionadas para su calificación (aquel que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta NIIF 23), la diferencia de cambio no es reconocida como costo.

**2.6 Activo biológico**

Florequisa considera activo biológico a las plantas que forman parte de su actividad agrícola, para producir los productos biológicos (activos razonables) disponibles para la venta o para convertirlos en otros activos biológicos.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

La valuación de este tipo de activos es en función a la NIC 41 (párrafo 20), esto es utilizando el valor presente de los flujos de efectivo esperados del activo biológico, descontados a una tasa de interés razonable.

Los productos agrícolas cosechados o recolectados de los activos biológicos son valorados en el punto de cosecha, a su valor razonable menos los gastos de venta.

La valoración del activo biológico es el resultado del control por variedad, se divide al cultivo en dos etapas: vegetativa o crecimiento y productiva; la valoración del cultivo en etapa vegetativa corresponde a una acumulación de costos, en tanto que para la edad productiva se realiza en función al cálculo de edad del cultivo.

**2.7 Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos al cierre del período son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período, aunque sus pagos o desembolsos se realicen en el período siguiente.

**2.8 Participación del 15% de utilidades a trabajadores**

Se establece el 15% de participación laboral sobre la utilidad contable del ejercicio antes del cálculo del Impuesto a la Renta, dicho valor se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2011, como se muestra en la Nota 34 de la conciliación tributaria que se adjunta al presente Informe.

**2.9 Impuesto a la Renta**

Cuando se generan utilidades, la Ley de Régimen Tributario Interno vigente en Ecuador establece que, luego del 15% participación trabajadores se aplique una tasa del 24% por concepto de Impuesto a la Renta previa la elaboración de la conciliación tributaria, en los términos que establece la Ley.

En concordancia con lo expuesto anteriormente, la compañía efectuó el cálculo de Impuesto a la Renta con tarifa del 24%, registrándose en libros un impuesto causado de US\$. 135.147,19 como se muestra en la Nota 34 de la Conciliación Tributaria, procedimiento que deberá ser ratificado por la Junta General de Accionistas.

**2.10 Reserva Legal**

La Ley de Compañías según el artículo No. 297, faculta una apropiación del 10% anual de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio, hasta que la reserva legal alcance por lo menos el 50% del capital social, para el caso de las Sociedades Anónimas y/o Compañías de Economía Mixta.

El Fondo de Reserva Legal acumulada al 31 de diciembre del 2011, se muestra a continuación:

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>VALOR EN DOLARES</u>
Saldo al 01 - Enero 2011	126.493,36
Apropiación de utilidades año 2010	<u>3.063,57</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	<b><u>129.556,93</u></b>

<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>VALOR EN DOLARES</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>400.000,00</u>
50% del Capital Social	<b><u>200.000,00</u></b>

**2.11 Políticas administrativas y de procedimientos**

**a) Políticas de Ventas**

Los ingresos que genera la compañía se originan por el cultivo y venta de Gypsophila, Rosas y Clavel Miniatura, flores que en su mayoría se comercializan con empresas internacionales, y en poca cantidad a nivel nacional.

**b) Sistema Contable**

El software de contabilidad utilizado por la compañía es el Sistema Administrativo Contable BONES, sobre una plataforma Visual Basic 6.0 en el sistema operativo Microsoft Windows 2000/XP, en cualquiera de sus versiones.

El Ing. César Ayala del Departamento de Sistemas de Flores Equinocciales S.A., certifica que los procesos y módulos operativos que se encuentran funcionando actualmente, son los siguientes:

- Integración de ventas con sistema FLORINET;
- Cuentas por cobrar;
- Integración de Contabilidad con sistema de Nómina actual de FLOREQUISA;
- Inventarios;
- Compras y retenciones;
- Cuentas por pagar;
- Contabilidad y bancos;
- Migración a Microsoft SQL Server;
- Anexos transaccionales;
- Activos fijos;

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

- Tesorería;
- Flujos de caja; y,
- Costos y presupuestos.

**NOTA (3) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
<b>CAJA CHICA</b>	
Tesorería	1.000,00
Mantenimiento Vehículo	200,00
<b>SUMAN:</b>	<u><b>1.200,00</b></u>
<b>BANCOS</b>	
Banco de Guayaquil	63.205,88
Banco del Pichincha	47.153,67
Cooperativa 23 de Julio	1.038,18
Bank Helm USA	110.272,61
	<u><b>221.670,34</b></u>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u><u><b>222.870,34</b></u></u>

**NOTA (4) ACTIVOS FINANCIEROS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES</b>	
Clientes no relacionados del exterior	1.119.148,87
Clientes relacionados locales	297.183,04
<b>SUMAN:</b>	<u><b>1.416.331,91</b></u>
Menos: Provisión para incobrables	<u>7.802,01</u>
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO</b>	<u><u><b>1.408.529,90</b></u></u>
<b>SUMAN Y PASAN:</b>	<u><b>1.408.529,90</b></u>

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
<b>VIENEN:</b>	<b>1.408.529,90</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS</b>	
Empleados activos	6.291,33
<b>SUMAN:</b>	<u>6.291,33</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR VARIOS</b>	
Cuentas por cobrar Amaflor	3.275,07
Revocatoria de cheques	239,06
Cuentas por cobrar Effekto Celular	228,75
Intereses por cobrar	375,00
<b>SUMAN:</b>	<u>4.117,88</u>
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b><u>1.418.939,11</u></b>

**NOTA (5)    ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
<b>CREDITO TRIBUTARIO</b>	
Retención en la fuente renta - Ventas	18.196,27
Anticipo impuesto a la renta	66.871,54
Anticipo impuesto a la renta años anteriores	51.133,72
Crédito tributario formulario	101.890,63
<b>SUMAN:</b>	<u>238.092,16</u>
<b>TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b><u>238.092,16</u></b>

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (6) INVENTARIOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-11</u>
Inventario de Materiales	312.859,54
Centros de costos	27.673,30
<b><u>Inventarios Activo Biológico</u></b>	
PRB Gypsophila millon stars	68.331,82
PRB Clavel miniatura	34.971,20
PRB Clavel florigene miniatura	
PRB Clavel standard florigene	39.462,84
PRB Rosas	1.686,06
<b><u>Importaciones en tránsito</u></b>	
Importaciones en tránsito	146,07
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b><u><u>485.130,83</u></u></b>

**NOTA (7) SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
Seguros pagados por anticipado	15.978,16
<b>TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b><u><u>15.978,16</u></u></b>

Valores que se devengan con cargo a gastos y/o costos en función del tiempo de la contratación.

**NOTA (8) OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
Intreses por diferir porción corriente	17.336,70
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b><u><u>17.336,70</u></u></b>

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (9) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
<b>NO DEPRECIABLES</b>	
Proyectos y construcciones en curso	40.094,62
Terrenos	1.089.000,00
<b>TOTAL NO DEPRECIABLES</b>	<b><u>1.129.094,62</u></b>
<b>DEPRECIABLES</b>	
Construcciones agrícolas	0,00
Edificaciones	1.237.838,91
Instalaciones	2.455.972,51
Adecuaciones San Alejo	0,00
Maquinaria	30.500,00
Mobiliario y oficina	267.193,58
Vehículos	157.554,27
Equipo de computación	118.763,22
Equipos	1.054.821,12
<b>TOTAL DEPRECIABLES</b>	<b><u>5.322.643,61</u></b>
Menos: Depreciación acumulada	<u>-1.520.043,56</u>
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>( a ) <u><u>4.931.694,67</u></u></b>

- (a) Para la aplicación de las NIIF, la Administración de la Compañía realizó una valoración de los activos fijos registrando en libros el resultado de dicho estudio, como consta en el Informe realizado por el Ing. Fabián Carrera Moreno, Perito Avaluador calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**Cambio en la clasificación**

NIC 1.41 (a), (c)  
 NIC 1.41 (b)

Durante el presente año la Compañía reclasificó en el estado de resultados las depreciaciones correspondientes a construcciones del área de ventas y pos-cosecha y vehículos de despacho de flor como gastos de venta y no como gastos administrativos, como se lo hacía hasta el año anterior.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (10)    ACTIVOS BIOLÓGICOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
Ciclo vegetativo	850.522,19
Ciclo productivo	1.710.809,46
<b>TOTAL ACTIVOS BIOLÓGICOS ( b )</b>	<b><u>2.561.331,65</u></b>

(b) En estas cuentas se contabilizan todos los costos incurridos desde la preparación del terreno, valor de adquisición de las plantas, hasta que la misma entre al ciclo productivo o de explotación. La respectiva amortización ha sido efectuada de acuerdo al siguiente cuadro de vida de producción:

<u>Descripción</u>	<u>Vida Estimada</u>
Rosas	8 años
Gypsophila Millon Star	5 años
NIC 41.49 (c)	

Flores Equinocciales se encuentra expuesta a una serie de riesgos:

**Riesgos regulatorios y ambientales**

La Compañía se encuentra sujeta a leyes y regulaciones, por tanto Florequisa ha establecido políticas medioambientales y procedimientos dirigidos al cumplimiento de los mismos y se realiza revisiones en forma regular para identificar los riesgos medioambientales y para asegurar que los sistemas en uso son los adecuados para administrar dichos riesgos.

**Riesgos climáticos y otros**

Las plantaciones de flores de la Compañía están expuestas a riesgos de daños por cambios climáticos, enfermedades, incendios forestales y otras fuerzas naturales. La Compañía cuenta con extensos procesos en ejecución, dirigidos a monitorear y mitigar aquellos riesgos, incluyendo las inspecciones de las condiciones de las plantaciones y los informes técnicos de la industria sobre plagas y enfermedades.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (11) ACTIVO INTANGIBLE**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
<b><u>Software</u></b>	
Software y licencias	26.839,74
Amortización Acumulada Software	-9.289,37
<b>TOTAL SOFTWARE</b>	<b><u>17.550,37</u></b>
<b><u>Regalías Rosas</u></b>	
Regalías rosas	374.208,16
Amortización Acumulada Regalías rosas	-192.800,66
<b>TOTAL REGALIAS ROSAS</b>	<b><u>181.407,50</u></b>
<b><u>Software propio</u></b>	
Software Florinet	75.829,78
Amortización Acumulada Florinet	-3.791,49
<b>TOTAL SOFTWARE PROPIO</b>	<b><u>72.038,29</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b><u>270.996,16</u></b>

**NOTA (12) ACTIVO DIFERIDO POR IMPUESTOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
Activo diferido por impuestos	38.629,79
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO POR IMPUESTOS ( c )</b>	<b><u>38.629,79</u></b>

(c) Saldo originado por la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF, compuesto de la siguiente manera:

<u>DETALLE</u>	<u>VALOR US\$</u>
Gastos que no corresponden a investigación	15.886,08
Amortización regalías	19.678,74
Certificados CORPEI a valor razonable	729,86
Amortización software y licencias	411,15
Amortización Jubilación Patronal	1.912,50
Valoración activo biológico año 2009	11,46
<b>TOTAL US\$.: </b>	<b><u>38.629,79</u></b>

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (13) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
<b>INVERSIONES LARGO PLAZO</b>	
Certificados CORPEI	2.294,15
<b>TOTAL INVERSIONES LARGO PLAZO</b>	<u><b>2.294,15</b></u>
<b>DINEROS EN GARANTIA</b>	
Dazinger garantía plantas millon star	75.000,00
Intereses por diferir	6.357,92
CORPEI Importaciones	205,28
<b>TOTAL DINEROS EN GARANTIA</b>	<u><b>81.563,20</b></u>
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<u><b>83.857,35</b></u>

**NOTA (14) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

<u>Descripción</u>		<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
<b>SOBREGIROS BANCARIOS</b>		
Banco del Pacífico		18.372,70
<b>SUMAN:</b>		<u><b>18.372,70</b></u>
<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>		
Banco del Pacífico	( d )	107.490,73
Intereses por pagar		17.336,70
<b>SUMAN:</b>		<u><b>124.827,43</b></u>
<b>TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>		<u><b>143.200,13</b></u>

NIC 7.7.8

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones de la Compañía que devengan intereses, los cuales son valorizados a costo amortizado.

- (d) Corresponde a la porción corriente de un crédito captado por la compañía de US\$. 300.000,00 el 23 de diciembre del 2010, a través del Banco del Pacífico, con vencimiento el 07 de diciembre del 2013, a una tasa de interés nominal anual del 9,7612%.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (15) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
Proveedores locales no relacionados	1.212.802,84
Proveedores locales relacionados	243.361,42
Proveedores del exterior no relacionados	54.478,72
<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b><u>1.510.642,98</u></b>

**NOTA (16) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
<b>BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR</b>	
Décimo tercer sueldo	22.661,63
Décimo cuarto sueldo	62.274,14
Salario digno	20.656,90
<b>SUMAN:</b>	<b>( e ) <u>105.592,67</u></b>
<b>DEUDAS AL IESS</b>	
Aportes	65.815,78
Préstamos	20.351,93
Fondos de reserva	11.098,69
<b>SUMAN:</b>	<b><u>97.266,40</u></b>
<b>PARTICIPACIÓN UTILIDADES</b>	
Utilidad 15% trabajadores	70.444,12
<b>SUMAN:</b>	<b>( f ) <u>70.444,12</u></b>
<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	
Impuesto a la renta empresa	135.147,19
Impuesto a la renta empleados	2.747,71
Retención en la fuente	8.019,87
Retención del IVA por pagar	21.772,27
<b>SUMAN:</b>	<b>( g ) <u>167.687,04</u></b>
<b>TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b><u>440.990,23</u></b>

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

- (e) La Compañía de acuerdo a lo que establece el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - COPCI, publicado en el Registro Oficial 351 del 29 de diciembre del 2010 y como resultado de la aplicación del Acuerdo N° 005 del Ministerio de Relaciones Laborales, de fecha 13 de enero de 2012 al cierre del período 2011 registra en libros el valor correspondiente al salario digno a ser cancelado en abril del 2012.
- (f) Se establece el 15% de participación laboral sobre la utilidad contable del ejercicio antes del cálculo del Impuesto a la Renta, dicho valor se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2011, su cálculo se muestra en la Nota 34 de la conciliación tributaria.
- (g) Corresponde al impuesto a la renta causado, dicho valor se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2011, como se muestra en la Nota 34 de la conciliación tributaria.

**NOTA (17) ANTICIPO CLIENTES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
<b>ANTICIPO CLIENTES</b>	
Varios clientes	20.858,64
Anticipo Suntory Florigene	430.278,22
<b>TOTAL ANTICIPO CLIENTES</b>	<b><u>451.136,86</u></b>

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (18) OTROS PASIVOS CORRIENTES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
<b>VIARIOS ACREEDORES</b>	
Coop. Unión Florequisa liquidación quincena transporte	6.294,23
Coop. Unión Florequisa planillas	93.150,55
Coop. Unión Florequisa liquidaciones	69.216,97
Descuento Exámenes preocupacionales	901,10
Descuentos medicinas	14.547,34
Diners Club diferidos	27.977,91
Fondo Cooperativa	64.770,81
Fybeca	78,36
Génesis	98,97
Otros descuentos rol	35.055,75
Otros préstamos por pagar - DT	36.698,68
Retenciones judiciales	386,45
Servicios por pagar	463,00
Sindicato	3.843,45
Sueldos por pagar	180.920,03
Varios por pagar	1.592,94
Lotería	2.792,90
Coop. Unión Florequisa Fondo de Reserva	676,82
<b>SUMAN:</b>	<b><u>539.466,26</u></b>
<b>GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR</b>	
Gastos por pagar	43.042,68
<b>SUMAN:</b>	<b><u>43.042,68</u></b>
<b>TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>	<b><u><u>582.508,94</u></u></b>

**NOTA (19) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
<b><u>Préstamos bancarios</u></b>	
Banco del Pacífico	118.468,76
Interés por pagar	6.357,93
<b>TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIEROS ( h )</b>	<b><u><u>124.826,69</u></u></b>

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

(h) Corresponde a la deuda a largo plazo por el crédito captado por la compañía de US\$. 300.000,00 el 23 de diciembre del 2010, a través del Banco del Pacífico, con vencimiento el 07 de diciembre del 2013, a una tasa de interés nominal anual del 9,7612%.

**NOTA (20) CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
Préstamo Northridge	11.470,11
O.A.K. Brook Comercial	11.470,11
Dra. Elena Terán	52.221,33
Sonesta	22.940,20
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS</b>	<b><u>98.101,75</u></b>

**NOTA (21) PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
Jubilación patronal	1.511.682,00
Desahucio	633.811,00
<b>TOTAL PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>( i ) <u>2.145.493,00</u></b>

(i) Provisión contable realizada al 31 de diciembre del 2011 en función al cálculo actuarial realizado por la compañía "Actuaría Cía. Ltda."

**NOTA (22) PASIVO DIFERIDO POR IMPUESTOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
Pasivo diferido por impuestos	91.033,22
<b>TOTAL PASIVO DIFERIDO POR IMPUESTOS ( j )</b>	<b><u>91.033,22</u></b>

(j) Saldo originado por la aplicación de las Normas Internaciones de Información Financiera-NIIF; el detalle a continuación.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

<u>DETALLE</u>	<u>VALOR US\$</u>
Préstamo bancario	1,51
Desarrollo Sistema Florinet	12.576,15
Valoración activo biológico año 2010	1.909,52
Valoración activo biológico año 2011	15.006,94
Valoración costo producto biológico a dic.2011	61.539,10
<b>TOTAL US\$:</b>	<b><u>91.033,22</u></b>

**NOTA (23) OTROS PASIVOS NO CORRIENTES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
Fondo medicina	74.820,48
Fondo bienestar	46.985,57
Coop. Unión Florequisa	79.262,83
<b>TOTAL OTROS PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b><u>201.068,88</u></b>

**NOTA (24) CAPITAL SOCIAL**

<u>Nombres</u>	<u>No.</u> <u>Acciones</u>	<u>Valor</u>
Sonesta Capital Corp.	12.000	120.000,00
OAK Broock Comercial Corp.	6.000	60.000,00
Northridge Holding	6.000	60.000,00
Flores del Amazonas S.A.	12.000	120.000,00
Dra. Elena Terán	4.000	40.000,00
<b>TOTAL CAPITAL SOCIAL ( k )</b>	<b><u>40.000</u></b>	<b><u>400.000,00</u></b>

**(k)** Está conformado por 40.000 certificados de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 10,00 cada una, acciones que se encuentran suscritas y pagadas, según consta en la escritura de Aumento del Capital Social, modificación del Valor nominal de las acciones y Reforma de Estatutos.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (25) APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
<b>APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>	
Northridge Holding	16.128,61
Dra. Elena Terán	57.698,10
Sonesta Cap. Corp.	32.327,29
Flores del Amazonas S.A.	81.668,59
OAK Brook Comercial Corp.	40.848,57
<b>TOTAL APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>	<b><u>228.671,16</u></b>

**NOTA (26) RESERVAS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
<b>RESERVA LEGAL</b>	
Saldo ejercicio anterior	126.493,36
Apropiación utilidades año 2010	3.063,57
<b>SUMAN:</b>	<b><u>129.556,93</u></b>
<b>RESERVA FACULTATIVA</b>	
Saldo ejercicio anterior	869.020,35
Pago dividendos Accionistas	-84.963,74
Pago Impuesto mínimo año 2010	-74.212,55
Apropiación utilidades año 2010	27.572,11
Ajustes por conversión	-5.503,16
<b>SUMAN:</b>	<b><u>731.913,01</u></b>
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	
Saldo ejercicio anterior	989.905,60
Transferencia saldo REI año 2010 por ajuste NIIF	27.981,44
<b>SUMAN:</b>	<b><u>1.017.887,04</u></b>
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b><u>1.879.356,98</u></b>

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (27) OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
Reserva por revaluación de Propiedad, planta y equipo ( I )	3.009.011,70
Otros resultados integrales	2.552,03
<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b><u>3.011.563,73</u></b>

(I) Reserva realizada de acuerdo al Informe efectuado por el Ing. Fabián Carrera Moreno, Perito Avaluador, calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

El valor de US\$. 2.552,03 corresponde al resultado por aplicación de las NIIF, su detalle se muestra en la Nota 36 del presente informe.

**NOTA (28) RESULTADOS ACUMULADOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
Resultados Acumulados por adopción por primera vez de NIIF	( m ) 1.275.962,13
<b>TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b><u>1.275.962,13</u></b>

(m) Corresponde al saldo resultante de los ajustes aplicados al balance de la Compañía en el año de transición de NEC a NIIF como consta en los balances entregados a la Superintendencia de Compañías correspondientes al año 2010.

**NOTA (29) RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO**

Las operaciones de la compañía por el ejercicio económico 2011 arrojan un *resultado integral del ejercicio (Utilidad)* de US. \$. 252.224,50; valor que la Administración al cierre del período hace constar en el balance general, luego de provisionar el 15% participación de utilidades de trabajadores e Impuesto a la Renta.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (30) INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
<b>VENTAS AL EXTERIOR</b>	
Ventas exterior clavel	4.889.376,13
Ventas exterior gypsophila	3.825.791,48
Ventas exterior rosas	861.772,45
Ventas exterior green ball	91.878,40
<b>SUMAN:</b>	<b><u>9.668.818,46</u></b>
<b>VENTAS LOCALES</b>	
Venta local clavel	20.465,05
Venta local gypsophila	211.213,53
Venta local rosas	6.096,73
Venta local green ball	1.459,31
<b>SUMAN:</b>	<b><u>239.234,62</u></b>
<b>OTRAS VENTAS</b>	
Otros productos	178.079,07
Otros servicios	751.117,24
<b>SUMAN:</b>	<b><u>929.196,31</u></b>
<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b><u>10.837.249,39</u></b>

**NOTA (31) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
Gypsophila millon star	2.940.938,49
Clavel miniatura	2.714.852,68
Clavel florigene miniatura	439,83
Clavel estándar florigene	1.077.193,91
Rosas	1.147.001,24
Green ball	78.620,20
Efectos por valoración de inventarios	-329.599,53
Gypsophila millon star	108.256,40
Materiales costo servicios	753.535,43
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION</b>	<b><u>8.491.238,65</u></b>

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (32) OTROS INGRESOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
Rendimientos financieros	453,15
Indeminizaciones por seguros	9.918,72
Otros ingresos	5.612,01
Cambios en beneficios a empleados años anteriores	63.134,20
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	77.094,59
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b><u>156.212,67</u></b>

**NOTA (33) GASTOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Gastos de Administración	817.235,43
Gastos de Ventas	1.153.787,80
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b><u>1.971.023,23</u></b>
<b>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS</b>	
Gastos financieros operacionales	55.792,48
Gastos financieros no operacionales	5.780,25
Otros gastos	20.656,90
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b><u>82.229,63</u></b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b><u>2.053.252,86</u></b>

Los costos de producción y ventas definidos y asignados, registrados en libros y presentados en estados financieros, son de responsabilidad exclusiva de la Administración de la compañía.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (34) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA DETERMINADA PARA EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
Utilidad contable	469.627,45
15% Participación Trabajadores	<u>70.444,12</u>
<b>CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	
Utilidad contable	469.627,45
Más: Gastos no deducibles locales	200.053,91
Gastos no deducibles del exterior	123.634,13
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	83.296,21
Participación Trabajadores atribuibles ingresos exentos	557,57
Menos: 15% Participación trabajadores	70.444,12
Deducciones especiales derivadas del COPCI	20.656,90
Deducción por incremento neto de empleados	103.811,36
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	32.130,29
100% otras rentas exentas	87.013,31
Base Imponible Impuesto a la Renta	<u>563.113,29</u>
<b>Total Impuesto a la renta causado</b>	<u><b>135.147,19</b></u>
<b>COMPUTO DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	
Saldo del Anticipo pendiente de pago	14.030,25
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente (Informativo)	80.901,79
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	54.245,40
Menos: Saldo del Anticipo pendiente de pago	14.030,25
Retenciones en la fuente ejercicio fiscal corriente	18.198,15
Crédito tributario de años anteriores	51.133,72
<b>SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE</b>	<u><b>-1.056,22</b></u>

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (35) CONCILIACIÓN DEL GASTO IMPUESTO A LA RENTA VS. EL IMPUESTO PAGADO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
Ingresos	10.993.462,06
Menos: Costos y gastos	10.544.491,51
<b>UTILIDAD CONTABLE</b>	<b>448.970,55</b>
24% Impuesto a la Renta	<u>107.752,93</u>
<b>DIFERENCIAS PERMANENTES AÑO 2011</b>	
Participación trabajadores	-16.906,59
Trabajadores y dependientes con discapacidad	-7.711,27
Incremento neto de empleados	-24.914,73
Indeminización de seguros	-2.380,49
Deterioro de inventarios	657,20
Intereses y multas no deducibles	994,11
Otros gastos no deducibles	393,15
Provisión jubilación patronal al personal menor a 10 años de servicio	12.089,29
Intereses a terceros	1.021,79
Baja cuentas por cobrar clientes	29.672,19
Depreciación de revaluación	17.238,06
Baja Proyectos no realizados	6.102,24
Gastos incurridos para generar ingresos exentos 15% atribuible a ingresos exentos	2.278,80
	15,25
<b>Total Diferencias permanentes</b>	<b><u>18.549,00</u></b>
<b>Total Gasto Impuesto a la renta divulgado en el balance de resultados</b>	<b><u>126.301,93</u></b>

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-11</u>
<b>AJUSTE AL IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE AÑOS ANTERIORES</b>	
<b><u>Ajuste Activos diferidos</u></b>	
Préstamo bancario	-156,19
Reverso descuento en compras	-861,07
Gastos que no son investigación	-3.971,52
Amortización regalías	-4.919,69
Certificados Corpei	-830,29
Amortización software y licencias	-205,57
Ajuste proveedor Angel Ulcuango	-17,76
Ajuste proveedor Manuel Mancero	-878,58
Ajuste proveedor Luis Vargas	-2.880,00
Amortización desahucio ganancia provisión	-1.966,76
Amortización jubilación patronal	-732,87
Valoración producto biológico 2010	-163,45
Valoración activo biológico 2009	-341,20
<b>Suman:</b>	<b>-17.924,95</b>
<b><u>Ajuste Pasivos diferidos</u></b>	
Exceso provisión cuentas incobrables	707,90
Préstamo bancario	1,18
Ajustes depreciaciones según NIFF	22.944,57
Desarrollo sistema Florinet	1.397,35
Valoración producto biológico 2010	21.341,93
Valoración activo biológico 2010	56.923,31
<b>Suman:</b>	<b>103.316,24</b>
<b>RECONOCIMIENTO DIFERENCIAS TEMPORARIAS AÑO CORRIENTE</b>	
<b><u>Ajuste Pasivos diferidos</u></b>	
Valoración activo biológico 2011	-18.502,70
Valoración producto biológico 2011	-58.043,34
<b>Suman:</b>	<b>-76.546,04</b>
<b>TOTAL IMPUESTO A LA RENTA PAGADO AL SERVICIO DE RENTA INTERNAS</b>	<b>135.147,19</b>

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (36) OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

<u>Descripción</u>	<u>SALDOS</u> <u>2010</u>	<u>DIFERENCIA</u> <u>1%</u> <u>2011</u>
<b><u>Ajuste Activo diferido 2011</u></b>		
<b><u>Ajuste Activos diferidos</u></b>		
Préstamo bancario	162,69	-6,51
Reverso descuento en compras	896,95	-35,88
Gastos que no son investigación	20.685,00	-827,40
Amortización regalías	25.623,36	-1.024,93
Certificados Corpei	1.625,16	-65,01
Amortización software y licencias	642,42	-25,70
Ajuste proveedor Angel Ulcuango	18,50	-0,74
Ajuste proveedor Manuel Mancero	915,18	-36,61
Ajuste proveedor Luis Vargas	3.000,00	-120,00
Amortización desahucio ganancia provisión	2.048,71	-81,95
Amortización jubilación patronal	2.755,60	-110,22
Valoración producto biológico 2010	170,26	-6,81
Valoración activo biológico 2009	367,34	-14,69
<b>Suman:</b>		<b><u>-2.356,45</u></b>
<b><u>Ajuste Pasivos diferidos</u></b>		
Exceso provisión cuentas incobrables	737,40	29,50
Préstamo bancario	2,80	0,11
Ajustes depreciaciones según NIFF	23.900,59	956,02
Desarrollo sistema Florinet	14.555,73	582,23
Valoración producto biológico 2010	22.231,18	889,25
Valoración activo biológico 2010	61.284,19	2.451,37
<b>Suman:</b>		<b><u>4.908,48</u></b>
<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		<b><u>2.552,03</u></b>

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (37) EVENTOS SUBSECUENTES**

**a) Declaración de la Administración**

Entre diciembre 31 del 2011 y el 29 de marzo del 2012 (fecha de emisión del presente informe), no se produjeron eventos o acontecimientos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte al cierre del período, en diciembre 31 del 2011. Por consiguiente, no se registran eventualidades que podrían afectar la presentación de estados financieros, derivadas de cualquier contingente con relación a sus operaciones al cierre de este período, incluyendo el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, en caso de existir esta obligación. De igual forma, las asunciones o estimaciones practicadas por la Administración en registros contables y balances en concordancia con esta Declaración, son de su exclusiva responsabilidad.

**b) Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias**

El Servicio de Rentas Internas a través de sus resoluciones dispone la presentación del informe de cumplimiento de obligaciones tributarias a los contribuyentes sujetos a auditoria externa, mismos que son responsables del contenido, la preparación y la oportuna presentación de la información sobre la cual los auditores externos presenten dicho Informe; formatos que se encuentran disponibles en las oficinas del SRI o en su página WEB: [www.sri.gov.ec](http://www.sri.gov.ec).

Esta disposición debe ser acatada por la Administración de la compañía auditada para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información a remitirse al SRI, previa revisión de los auditores externos, en lo referente al cumplimiento de obligaciones tributarias.

**c) Cumplimiento de normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor**

En concordancia con la Resolución No. 04.Q.IJ.001 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, y en referencia al Art. Primero, la Administración de la compañía, en el Informe Anual de Gerencia correspondiente al ejercicio económico del 2011, debe divulgar los asuntos pertinentes referentes a esa Resolución.

**d) Mantenimiento de controles internos**

La Administración de la compañía auditada ha establecido controles internos razonables, tendientes a salvaguardar las propiedades de ésta y prevenir fraudes e irregularidades, sin haberse evidenciado durante el proceso de auditoria, **riesgos que impacten en la opinión de los estados financieros.**

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**e) Opinión sobre la metodología y los ajustes practicados en precios de transferencia**

Según criterio de la Administración de la compañía auditada, no está obligada a presentar este estudio.

Legalizado por:

  
Dr. Julio César Maldonado H.  
Socio - Representante Legal  
Registro CPA. No. 3.089

  
Registro de Auditores Externos  
Superintendencia de Compañías  
No. SC-RNAE-034.

Quito DM., marzo 29, 2012.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Transición de balances de NEC a NIIF**  
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	31/12/2009			31/12/2010		
	NEC ANTERIORES US\$	EFFECTO DE TRANSICION NIIF US\$	NIIF US\$	NEC ANTERIORES US\$	EFFECTO DE TRANSICION NIIF US\$	NIIF US\$
<b>ACTIVOS</b>						
<b>CORRIENTE</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	50.554,52		50.554,52	423.128,50		423.128,50
Cuentas a cobrar comerciales, neto	810.507,20	(39.619,08)	770.888,12	1.118.960,68	(10.601,87)	1.108.358,81
Otras cuentas por cobrar	370.997,23	(76.822,35)	294.174,88	389.960,06	(82.873,24)	307.086,82
Inventarios	2.014.649,94	(1.530.914,71)	483.735,23	594.887,37	105.428,01	700.315,38
Importaciones en Tránsito				96,07		96,07
Gastos pagados por anticipado	11.074,28		11.074,28	17.789,05		17.789,05
Otros activos corrientes		2.444,47	2.444,47		26.261,42	26.261,42
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.257.783,17</b>	<b>(1.644.911,67)</b>	<b>1.612.871,50</b>	<b>2.544.821,73</b>	<b>38.214,32</b>	<b>2.583.036,05</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Inversiones en sociedades	113.199,03	(62.977,04)	50.221,99	34.363,08	(33.000,08)	1.363,00
Propiedad, planta y equipo, neto	1.741.304,00	2.953.285,19	4.694.589,19	1.664.211,36	3.085.387,24	4.749.598,60
Activos biológicos	483.433,94	1.389.588,93	1.873.022,87	2.078.312,88	(205.997,85)	1.872.315,03
Otros activos no corrientes	83.366,05	(6.641,27)	76.724,78	78.918,76	21.746,49	100.665,25
Activos intangibles	255.215,50	83.660,85	338.876,35	397.059,96	(96.170,25)	300.889,71
Activos diferidos por impuestos					58.911,17	58.911,17
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.676.518,52</b>	<b>4.356.916,66</b>	<b>7.033.435,18</b>	<b>4.252.866,04</b>	<b>2.830.876,72</b>	<b>7.083.742,76</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>5.934.301,69</b>	<b>2.712.004,99</b>	<b>8.646.306,68</b>	<b>6.797.687,77</b>	<b>2.869.091,04</b>	<b>9.666.778,81</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Préstamos corto plazo	509.934,76	2.432,64	512.367,40	145.181,16	26.906,66	172.087,82
Cuentas por pagar comerciales	464.594,84	(10.611,63)	453.983,21	1.025.330,41	(15.265,99)	1.010.064,42
Otras cuentas por pagar	1.518.483,15		1.518.483,15	1.256.250,96		1.256.250,96
Impuestos por pagar	32.472,70		32.472,70	24.599,08		24.599,08
Gastos acumulados	142.153,82		142.153,82	8.740,06		8.740,06
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2.667.639,27</b>	<b>(8.178,99)</b>	<b>2.659.460,28</b>	<b>2.460.101,67</b>	<b>11.640,67</b>	<b>2.471.742,34</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Deuda a largo plazo				225.965,19	23.688,93	249.654,12
Préstamos accionistas				306.340,91		306.340,91
Provisión Jubilación Patronal	578.710,09	512.468,00	1.091.178,09	786.786,42	523.986,58	1.310.773,00
Beneficios empleados		412.876,00	412.876,00	173.857,17	421.070,83	594.928,00
Otras cuentas por pagar				126.048,40		126.048,40
Pasivo diferido por impuestos					122.711,89	122.711,89
Otras cuentas por pagar		31.656,63	31.656,63		38.445,73	38.445,73
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>578.710,09</b>	<b>957.000,63</b>	<b>1.535.710,72</b>	<b>1.618.998,09</b>	<b>1.129.903,96</b>	<b>2.748.902,05</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3.246.349,36</b>	<b>948.821,64</b>	<b>4.195.171,00</b>	<b>4.079.099,76</b>	<b>1.141.544,63</b>	<b>5.220.644,39</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	400.000,00		400.000,00	400.000,00		400.000,00
Reservas	2.269.691,86		2.269.691,86	2.287.952,33		2.287.952,33
Superávit por revalorización de propiedades		3.009.011,70	3.009.011,70		3.009.011,70	3.009.011,70
Resultados del Ejercicio	18.260,47		18.260,47	30.635,68	(5.503,16)	25.132,52
Aplicación de NIIF por primera vez		(1.245.828,35)	(1.245.828,35)		(1.275.962,13)	(1.275.962,13)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.687.952,33</b>	<b>1.763.183,35</b>	<b>4.451.135,68</b>	<b>2.718.588,01</b>	<b>1.727.546,41</b>	<b>4.446.134,42</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>5.934.301,69</b>	<b>2.712.004,99</b>	<b>8.646.306,68</b>	<b>6.797.687,77</b>	<b>2.869.091,04</b>	<b>9.666.778,81</b>

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Información Suplementaria**  
**Por el período concluido en diciembre 31 del 2011**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**III. INFORMACION SUPLEMENTARIA**

**CONCILIACION DEL ACTIVO BIOLÓGICO**

DETALLE	INVENTARIO INICIAL	(+) CAMBIOS CUANTITATIVOS	(+) CAMBIOS CUALITATIVOS	(-) COSECHA Y/O ERRADICACION	(=) INVENTARIO FINAL	(+/-) CAMBIOS EN VALOR RAZONABL.	(=) INVENTARIO FINAL AJUSTADO
<b>VEGETATIVO</b>							
Gypsophila	295.800,39	125.817,28	941.102,42	1.087.077,05	275.643,04	85.864,54	361.507,58
Miniatura	129.039,81	30.994,70	614.789,15	499.384,76	275.438,90	-33.908,42	241.530,48
Standard	114.328,92	0,00	271.113,62	215.734,67	169.707,87	-116.536,27	53.171,60
Green Ball	100.263,55	23.652,24	52.235,24	156.919,29	19.231,74	-16.097,73	3.134,01
Rosas	0,00	116.359,30	170.549,10	28.349,62	258.558,78	-67.380,26	191.178,52
<b>Subtotal Vegetativo</b>	<b>639.432,67</b>	<b>296.823,52</b>	<b>2.049.789,53</b>	<b>1.987.465,39</b>	<b>998.580,33</b>	<b>-148.058,14</b>	<b>850.522,19</b>
<b>PRODUCTIVO</b>							
Gypsophila	696.935,25	0,00	1.243.406,08	905.900,51	1.034.440,82	322.234,85	1.356.675,67
Miniatura	307.883,15	0,00	1.505.585,66	1.474.649,96	338.818,85	-41.710,94	297.107,91
Standard	66.956,28	0,00	573.014,25	578.769,09	61.201,44	-42.026,26	19.175,18
Green Ball	0,00	0,00	3.202,09	3.196,23	5,86	-4,91	0,95
Rosas	161.107,68	0,00	917.278,84	1.027.196,76	51.189,76	-13.340,01	37.849,75
<b>Subtotal Productivo</b>	<b>1.232.882,36</b>	<b>0,00</b>	<b>4.242.486,92</b>	<b>3.989.712,55</b>	<b>1.485.656,73</b>	<b>225.152,73</b>	<b>1.710.809,46</b>
<b>CONSOLIDADO</b>							
Gypsophila	992.735,64	125.817,28	2.184.508,50	1.992.977,56	1.310.083,86	408.099,39	1.718.183,25
Miniatura	436.922,96	30.994,70	2.120.374,81	1.974.034,72	614.257,75	-75.619,36	538.638,39
Standard	181.285,20	0,00	844.127,87	794.503,76	230.909,31	-158.562,53	72.346,78
Green Ball	100.263,55	23.652,24	55.437,33	160.115,52	19.237,60	-16.102,64	3.134,96
Rosas	161.107,68	116.359,30	1.087.827,94	1.055.546,38	309.748,54	-80.720,27	229.028,27
<b>TOTAL ACTIVO BIOLÓGICO</b>	<b>1.872.315,03</b>	<b>296.823,52</b>	<b>6.292.276,45</b>	<b>5.977.177,94</b>	<b>2.484.237,06</b>	<b>77.094,59</b>	<b>2.561.331,65</b>

Los cuadros fueron preparados por la compañía y verificados por auditoria externa.

MOVIMIENTO CONTABLE DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

DETALLE	COSTO HISTORICO	VALOR REVALUACION	AUMENTOS	DISMINUCIONES	TOTAL ACTIVO		DEPRECIACION ACUMULADA		GASTO DEPRECIACION		DEPRECIACION ACUMULADA		ACTIVO NETO		
					COSTO	REVALUACION	COSTO	REVALUACION	COSTO	REVALUACION	COSTO	REVALUACION	COSTO	REVALUACION	
															AÑO 2010
<b>NO DEPRECIABLE:</b>															
Proyectos y construcciones en curso	37.836,04	0,00	2.258,58	0,00	40.094,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40.094,62	0,00
Terrenos	1.089.000,00	0,00	0,00	0,00	1.089.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.089.000,00	0,00
<b>SUMAN:</b>	<b>1.126.836,04</b>	<b>0,00</b>	<b>2.258,58</b>	<b>0,00</b>	<b>40.094,62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.129.094,62</b>	<b>0,00</b>
<b>DEPRECIABLE:</b>															
Edificaciones y construcciones	433.005,62	684.320,65	120.512,64	0,00	553.518,26	684.320,65	128.114,99	23.216,83	8.994,22	22.768,75	137.109,21	45.985,58	416.409,05	638.335,07	
Equipo de computación	112.958,07	0,00	6.128,12	-322,97	118.763,22	0,00	56.225,08	0,00	17.804,95	0,00	74.030,03	0,00	44.733,19	0,00	
Equipos Industriales	90.473,43	0,00	0,00	0,00	90.473,43	0,00	59.694,74	0,00	1.536,61	0,00	61.231,35	0,00	29.242,08	0,00	
Equipo de Oficina	27.012,18	0,00	4.035,08	0,00	31.047,26	0,00	14.831,16	0,00	5.586,96	0,00	20.418,12	0,00	10.629,14	0,00	
Equipo de producción	145.908,81	0,00	29.427,78	-562,58	174.774,01	0,00	49.104,70	0,00	14.730,17	0,00	63.834,87	0,00	110.939,14	0,00	
Equipo de refrigeración	58.825,18	0,00	3.400,14	0,00	62.225,32	0,00	17.172,51	0,00	2.353,43	0,00	19.525,94	0,00	42.699,38	0,00	
Equipo de riego	571.171,62	37.729,80	87.399,60	0,00	656.571,22	37.729,80	228.903,48	16.356,44	37.055,47	4.938,50	265.950,95	21.294,94	392.612,27	16.434,94	
Instalaciones agrícolas	1.140.344,79	1.013.473,33	75.152,07	0,00	2.215.496,86	1.013.473,33	494.181,24	37.579,61	17.966,19	33.042,55	512.147,43	70.622,16	703.349,43	942.851,17	
Instalaciones eléctricas	5.221,40	206.127,70	15.653,22	0,00	20.874,62	206.127,70	1.375,67	6.772,99	440,60	6.768,24	1.816,27	13.541,23	19.058,35	192.586,47	
Instalaciones compost	25.426,00	0,00	0,00	-25.426,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Maquinaria agrícola	30.500,00	0,00	0,00	0,00	30.500,00	0,00	9.455,44	0,00	1.576,17	0,00	11.031,61	0,00	19.468,39	0,00	
Hueltas de oficina	73.166,28	0,00	0,00	0,00	73.166,28	0,00	30.338,59	0,00	6.569,64	0,00	36.908,23	0,00	36.256,05	0,00	
Mobiliario producción	124.606,45	0,00	69.420,85	0,00	194.027,30	0,00	82.006,16	0,00	13.810,77	0,00	95.816,93	0,00	98.210,37	0,00	
Vehículos	117.098,41	40.455,86	0,00	0,00	117.098,41	40.455,86	52.969,84	5.878,08	5.615,57	4.307,22	58.585,41	10.185,30	58.513,00	30.270,56	
<b>SUMAN:</b>	<b>2.955.718,24</b>	<b>1.982.107,42</b>	<b>411.129,50</b>	<b>-26.311,55</b>	<b>3.340.536,19</b>	<b>1.982.107,42</b>	<b>1.224.373,60</b>	<b>89.803,95</b>	<b>134.040,75</b>	<b>71.825,26</b>	<b>1.358.414,35</b>	<b>161.629,21</b>	<b>1.982.121,64</b>	<b>1.820.478,21</b>	
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>4.082.554,28</b>	<b>1.982.107,42</b>	<b>413.308,00</b>	<b>-26.311,55</b>	<b>3.380.630,81</b>	<b>1.982.107,42</b>	<b>1.224.373,60</b>	<b>89.803,95</b>	<b>134.040,75</b>	<b>71.825,26</b>	<b>1.358.414,35</b>	<b>161.629,21</b>	<b>3.111.216,46</b>	<b>1.820.478,21</b>	
													<b>4.931.694,67</b>		

Los cuadros fueron preparados por la compañía y verificados por auditoría externa.

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Información Suplementaria**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**ANÁLISIS DEL PATRIMONIO**

DETALLE	SALDO NEC AL 01-01-2010	AJUSTES POR NIIF	SALDO NIIF AL 01-01-2010	MOVIMIENTOS AÑO 2011	SALDO AL 31-12-2011
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	400.000,00		400.000,00		400.000,00
<b>Total Capital Social</b>	<u>400.000,00</u>	<u>0,00</u>	<u>400.000,00</u>	<u>0,00</u>	<u>400.000,00</u>
<b>RESERVAS</b>					
Reserva legal	126.493,36		126.493,36	3.063,57	129.556,93
Reserva facultativa	869.020,35		869.020,35	-137.107,34	731.913,01
Reserva de capital	989.905,60	27.981,44	1.017.887,04		1.017.887,04
Otras reservas	27.981,44	-27.981,44	0,00		0,00
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<u>2.013.400,75</u>	<u>0,00</u>	<u>2.013.400,75</u>	<u>-134.043,77</u>	<u>1.879.356,98</u>
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>					
<b>Resultados por aplicación primera vez de NIIF</b>					
Ajuste a valor razonable activos financieros		-13.551,45	-13.551,45		-13.551,45
Ajuste a valor razonable Inventarios		17.159,05	17.159,05		17.159,05
Reconocimiento activos por impuestos corrientes		-77.538,99	-77.538,99		-77.538,99
Reconocimiento de propiedad, planta y equipo		-41.458,62	-41.458,62		-41.458,62
Ajustes a valor razonable activo biológico		-76.783,78	-76.783,78		-76.783,78
Reconocimiento de Intangibles		-40.085,86	-40.085,86		-40.085,86
Ajustes al valor razonable de Inversiones		-62.141,44	-62.141,44		-62.141,44
Reconocimiento de otros activos		-2.105,82	-2.105,82		-2.105,82
Reconocimiento de pasivos		9.689,50	9.689,50		9.689,50
Prestaciones sociales no consideradas		-925.344,00	-925.344,00		-925.344,00
Impuestos diferidos		-63.800,72	-63.800,72		-63.800,72
<b>TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<u>0,00</u>	<u>-1.275.962,13</u>	<u>-1.275.962,13</u>	<u>0,00</u>	<u>-1.275.962,13</u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>					
<b>Resultados por aplicación primera vez de NIIF</b>					
Propiedad, planta y equipo		3.009.011,70	3.009.011,70		3.009.011,70
Otros resultados integrales				2.552,03	2.552,03
<b>Total Otros Resultados Integrales</b>	<u>0,00</u>	<u>3.009.011,70</u>	<u>3.009.011,70</u>	<u>0,00</u>	<u>3.011.563,73</u>
<b>APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>	274.551,58		274.551,58	-45.880,42	228.671,16
<b>Total Aporte Futuras Capitalizaciones</b>	<u>274.551,58</u>	<u>0,00</u>	<u>274.551,58</u>	<u>-45.880,42</u>	<u>228.671,16</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>					
Utilidad neta ejercicio 2010	30.635,68	-5.503,16	25.132,52	-25.132,52	0,00
Utilidad neta ejercicio 2011				252.224,50	252.224,50
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<u>30.635,68</u>	<u>-5.503,16</u>	<u>25.132,52</u>	<u>227.091,98</u>	<u>252.224,50</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>2.718.588,01</u>	<u>1.727.546,41</u>	<u>4.446.134,42</u>	<u>47.167,79</u>	<u>4.495.854,24</u>

**FLORES EQUINOCCIALES S.A. "FLOREQUISA"**  
**Informe de Auditoria Financiera**  
**Período concluido en diciembre 31 del 2011**

**IV. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME**

**DETALLES**

**EQUIVALENTES**

FLOREQUISA	Flores Equinocciales S.A.
S.A.	Sociedad Anónima
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
Art.	Artículo
No.	Número
US. \$.	Dólares de Estados Unidos de América
%	Porcentaje
BONES	Sistema Contable Administrativo BONES
Cta. Cte.	Cuenta corriente
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
CORPEI	Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones

