VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)

Índice

Notas	Página
1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	9
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	9
2.1 Período contable.	9
2.2 Bases de preparación.	10
2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación.	10
2.4 Moneda funcional y de presentación.	13
2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	14
2.6 Efectivo.	14
2.7 Activos financieros.	14
2.8 Activos por impuestos corrientes.	15
2.9 Servicios y otros pagos anticipados.	15
2.10 Propiedades, maquinaria y equipos.	15
2.11 Activos biológicos.	18
2.12 Deterioro de valor de activos no financieros.	19
2.13 Costos por intereses.	20
2.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	20
2.15 Préstamos y otros pasivos financieros.	21
2.16 Provisiones.	21
2.17 Beneficios a los empleados.	22
2.18 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	22
2.19 Capital social.	23
2.20 Aportes de socios para futura capitalización.	23
2.21 Ingresos de actividades ordinarias.	23
2.22 Costo de ventas.	24
2.23 Gastos de administración, otros y financieros.	24
2.24 Segmentos operacionales.	24
2.25 Medio ambiente.	24
2.26 Estado de Flujos de Efectivo.	24
2.27 Cambios de en políticas y estimaciones contables.	25
2.28 Reclasificaciones.	25
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	25
3.1 Factores de riesgo.	25
3.2 Riesgos propios y específicos.	25
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	26
4.1 Vidas útiles y de deterioro de activos.	26
4.2 Litigios y otras contingencias.	27
5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.	27
5.1 Bases de la transición a las NIIF.	27
5.1.1 Aplicación de NIIF 1.	28
5.1.2 Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.	28
5.1.3 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.	29
5.1.4 Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).	30
5.1.5 Ajustes al 31 de diciembre de 2011 y al 01 de enero de 2011.	30
5.1.6 Conciliación del Patrimonio Neto al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011.	31
5.1.7 Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.	32
5.1.8 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.	33

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)

Índice

Notas	Página
5.1.9 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.	35
5.1.10 Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.	37
5.1.11 Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011.	38
6. EFECTIVO.	40
7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	40
8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.	41
9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	41
10. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.	42
11. INVENTARIOS.	42
12. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	42
13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	43
14. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS.	43
15. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.	46
16. ACTIVOS BIOLÓGICOS.	46
17. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.	46
18. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	47
19. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS.	47
20. OTROS PASIVOS CORRIENTES.	47
21. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES.	48
22. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.	48
23. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	49
24. IMPUESTOS DIFERIDOS.	52
25. CAPITAL.	55
26. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.	55
27. RESERVA LEGAL.	56
28. RESULTADOS ACUMULADOS.	56
29. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	57
30. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	58
31. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.	58
32. GASTOS ADMINISTRATIVOS.	58
33. GASTOS FINANCIEROS.	59
34. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.	59
35. CONTINGENCIAS.	60
36. SANCIONES.	60
37. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	60
38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	62
39. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	62

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la Compañía:**
VEGAFLOR S.A. (Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
- **RUC de la Compañía:**
1790864677001
- **Domicilio de la Compañía:**
La Rinconada Calle Principal s/n OTAVALO.
- **Forma legal de la Compañía:**
Compañía Anónima.
- **País de incorporación:**
Ecuador.
- **Descripción:**
Vegaflor S.A. (Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas) fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador, el 10 de Junio de 1988. Su objeto social es el cultivo de flores, frutas, hortalizas, legumbres y de sus semillas, frutos, plantas y esquejes para la comercialización en el mercado interno y su exportación, así como la investigación de técnicas de cultivo, desarrollo de nuevas variedades y de sistemas de conservación de productos provenientes de la floricultura y agricultura.
- **Composición accionaria:**
El 98.84% de participación corresponde a su accionista principal, Inversiones Aries S. A.
- **Líneas de negocio y productos:**
La Compañía cultiva y vende rosas tanto al mercado internacional como al local.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1 Período contable.

- Los Estados de Situación Financiera clasificados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 01 de enero de 2011, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2011 corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

- Los Estados de Resultados Integrales por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; incluyen los resultados del año 2011, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.
- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Los Estados de Flujos de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación.

El juego completo de los estados financieros de Vegaflor S.A. (Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas) ha sido preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

La Administración de la Compañía declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros; sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras Compañías (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras Compañías.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2015.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras Compañías.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, maquinaria y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de Vegaflor S.A. (Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas) en el ejercicio de su primera aplicación. La Compañía no ha adoptado de manera anticipada ninguna de estas normas.

2.4 Moneda funcional y de presentación.

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

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.6 Efectivo.

La Compañía considera como efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en el "Pasivo corriente".

2.7 Activos financieros.

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

a. Préstamos y partidas por cobrar.

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a: documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, así como a otras cuentas por cobrar.

Los documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados se reconocen inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento promedio de 30 a 60 días plazo.

b. Deterioro de cuentas incobrables.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de préstamos y partidas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras, o;
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales por función dentro de "gastos operacionales". Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados integrales por función del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

2.8 Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: crédito tributario IVA y retenciones en la fuente del IVA, las cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9 Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros, es decir 1 año.

2.10 Propiedades, maquinaria y equipos.

Se denomina propiedades, maquinaria y equipos a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Para que un bien sea catalogado como propiedades, maquinaria y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la Compañía para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

Las propiedades, maquinaria y equipos se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el "Modelo del Costo".

El costo inicial de las propiedades, maquinaria y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores (si los hubiere). El costo inicial comprende en:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una Compañía cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período donde se incurrieron.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Los terrenos y edificios, serán medidos inicialmente al modelo del costo y posteriormente son medidos a su valor razonable, es decir, estos activos serán medidos su costo, no menor al avalúo catastral, a través de valoraciones periódicas a ser realizadas por tasadores externos independientes debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las valoraciones deberán ser realizadas por la Compañía por lo menos cada tres a cinco años, o en su defecto al final de cada período contable (anual) según lo determine su Administración.

Los incrementos en el valor en libros que surgen de la revalorización de las propiedades, y bienes inmuebles se cargan a otros resultados integrales en la cuenta contable superávit por revalorización de las propiedades, maquinaria y equipos en el patrimonio neto.

Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se cargan contra otros resultados integrales en el patrimonio neto; mientras que de existir disminuciones restantes se cargan como un gasto en el resultado del período.

Cada año la diferencia entre la depreciación basada en el monto revalorizado del activo cargada en el estado de resultados y la depreciación basada en su costo original se traspaasa desde Otros Resultados Integrales a Resultados Acumulados en el patrimonio neto.

Cualquier depreciación acumulada en la fecha de la revalorización se elimina contra el valor bruto del activo y valor neto se re-expresa al monto revalorizado del activo.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, maquinaria y equipos serán determinadas de la siguiente manera:

- Modelo del costo:

Se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados integrales por función.

- Modelo de revalorización:

Se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada, deterioro y superávit por revalorización; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados integrales por función.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación es reconocida en los resultados integrales por función con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas para cada elemento de las propiedades, maquinaria y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

Un detalle de las vidas útiles de uso y valores residuales se detallan a continuación:

Activos	Años de vida útil	Tasa de depreciación	Valor residual
Edificios	De 25 a 50 años	2 al 10%	10 al 20%
Maquinaria y equipos	De 3 a 10 años	5 al 10%	5 al 9%
Vehículos	5 años	20%	0%
Muebles y enseres	10 años	10%	0%
Instalaciones	10 años	10%	0%

Adicionalmente, no existe evidencia que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual.

Anualmente se revisará el importe en libros de sus propiedades, y bienes inmuebles, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo deben ser reconocidos, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". (Ver nota 2.12.)

2.11 Activos biológicos.

Las plantaciones de rosas serán denominadas como activos biológicos, constituidas por algunas variedades adquiridas a los briders o producidas directamente en la finca.

Para que una plantación sea catalogada como activo biológico debe cumplir los siguientes requisitos:

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

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El costo inicial de las plantaciones de rosas representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones por el costo mismo de la variedad o planta, más el costo de la regalía a favor del brider principalmente.

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

Para determinar el valor razonable de las plantaciones, la Compañía utilizará las estimaciones técnicas realizadas por un perito evaluador externo calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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

Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno.

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

2.12 Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

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

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados integrales por función en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable.

Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.13 Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como "gastos financieros" en el período que se devengan.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 01 de enero de 2011, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, maquinaria y equipos. Sin embargo, de existir compras de activos con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso o venta.

El costo de un elemento de propiedades, maquinaria y equipos y activos biológicos es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes corresponden a: documentos y cuentas por pagar con terceros y relacionadas, anticipos de clientes, otras obligaciones y pasivos corrientes, las cuales se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a obligaciones por pagar a proveedores generadas por compra de bienes y servicios en el curso normal de negocio de la Compañía.

Las otras obligaciones y pasivos corrientes incluyen a cuentas por pagar generadas por obligaciones patronales y tributarias.

2.15 Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con relacionadas, las cuales se reconocen inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados integrales por función durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, de igual manera corresponden a pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo.

Estos pasivos financieros son presentados en el estado de situación financiera como corrientes o no corrientes considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, cuando sea inferior a 12 meses (corriente) y mayores a 12 meses (no corriente).

- Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados integrales por función del período.

2.16 Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

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

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.17 Beneficios a los empleados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 01 de enero de 2011, la Compañía cuenta con personal en relación de dependencia que genera la existencia de pasivos por planes de beneficios definidos, post-empleo o de terminación anticipada.

Lo anteriormente expuesto genera que exista la necesidad de contratar los servicios de un perito externo actuario para determinar pasivos a largo plazo por estos conceptos.

2.18 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al efecto del impuesto diferido, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2012 y 2011 ascienden a 23% y 24% respectivamente.

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

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% y 23% para los años 2012 y 2011 respectivamente.

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

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El pasivo por impuesto diferido generado por la revalorización de las propiedades, maquinaria y equipos se conocen como parte de Otros Resultados Integrales en la cuenta contable "Superávit por revalorización de las propiedades, y bienes inmuebles"; por tal motivo, las actualizaciones de la tasa por impuesto a la renta al final de cada período se contabilizarán contra la cuenta contable "superávit por revalorización de las propiedades, maquinaria y equipos".

2.19 Capital social.

El capital social está constituido por acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación nominal, se clasifican como parte del patrimonio neto.

2.20 Aportes de socios para futura capitalización.

Corresponden a valores entregados en efectivo por parte de los socios de la Compañía.

2.21 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de los bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b. La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c. Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d. El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad;

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y en función a la tasa de interés vigente a esa fecha.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

2.22 Costo de ventas.

El costo de ventas incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de los productos florícolas y aquellos costos incurridos en la manutención y cuidado de los activos biológicos (plantaciones), como son: abastecimiento, análisis de suelo, combustibles, fertilizantes, poda así como el deterioro en avalúo de activos biológicos y los materiales utilizados en venta de productos biológicos.

2.23 Gastos de administración, otros y financieros.

Los gastos de administración y otros se reconocen en el período en el que se incurren, por la base de acumulación (método del devengo), es decir, cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores y/o relacionadas, corresponde principalmente a: servicios de terceros y relacionadas, depreciación de propiedades, maquinaria y equipos y demás gastos asociados a la actividad administrativa, ventas y financieros de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos principalmente por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas.

2.24 Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único y no amerita su revelación por separado.

2.25 Medio ambiente.

La actividad de la Compañía se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no registra contingencias en este ámbito.

2.26 Estado de Flujos de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

2.27 Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al 31 de diciembre de 2011, salvo por la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Compañía al 01 de enero de 2011. (Nota 5)

2.28 Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas en los Estados Financieros bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, han sido reclasificadas para efectos comparativos de la presentación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2012.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1 Factores de riesgo.

La gerencia general de la Compañía es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes de Vegaflor S.A. (Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas), en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2 Riesgos propios y específicos.

• Riesgo de mercado.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 01 de enero de 2011, la Compañía asume éste tipo de riesgo ya que se encuentra inmersa dentro de los procesos de comercialización. La Compañía trata de minimizar este riesgo, manejando órdenes de pre-venta a precios fijos con el cliente, evitando especular el precio en ciclos altos.

• Riesgo de activos biológicos.

La Compañía sí se encuentra expuesta a este tipo de riesgos, pero la Compañía considera que son controlados en la variedad de rosas sembradas a través de un manejo adecuado de combate a las plagas de temporada.

• Riesgo de investigación y desarrollo.

La Compañía continuamente está en investigaciones y desarrollo de plaguicidas naturales, así como fertilizantes naturales para las plantaciones, tratando de evitar el uso exagerado de ingredientes químicos que afectan sobremanera al suelo.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

- Riesgo financiero.

La Compañía al momento no registra endeudamiento en el sistema financiero.

- Riesgo de tipo de cambio.

La Compañía no asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas las negociaciones son realizadas en dólares de los Estados Unidos de América.

- Riesgo de tasa de interés.

La Compañía no enfrenta riesgos en la fluctuación de las tasas de interés debido a que los préstamos recibidos de sus relacionadas, son menores o iguales a la establecida localmente.

- Otros riesgos.

Los riesgos posibles que asume la Compañía específicamente son riesgos derivados del comportamiento específico de la naturaleza y medio ambiente, así tenemos la presencia de: plagas, inundaciones, vientos fuertes, incendios forestales; sin embargo, se trata de disminuir su impacto al máximo posible mediante las siguientes acciones:

- Fumigaciones programadas,
- Limpieza de las plantaciones,
- Sistemas de drenaje para evitar inundaciones,
- Inspecciones periódicas con el fin de controlar el estado de las plantaciones.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

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

4.1 Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas ya sea considerando los criterios técnicos de funcionarios externos o internos de la Compañía, tomando en estos casos como referencias las vidas útiles definidas en las políticas corporativas.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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

4.2 Litigios y otras contingencias.

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

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

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

La Compañía Vegaflor S.A. (Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas) en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

5.1 Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de los estados financieros de Vegaflor S.A. (Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas), corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera al preparar sus estados financieros.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

5.1.1 Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de Vegaflor S.A. (Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas) es el 01 de enero de 2011. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2012.

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

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

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 1 establece la aplicación opcional de ciertas excepciones y exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las Compañías en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF descritas a continuación en los numerales 5.1.2. y 5.1.3.

5.1.2 Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

La Compañía aplicará las siguientes excepciones:

- (1) La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.
Esta excepción no es aplicable.
- (2) Contabilidad de coberturas.
Esta excepción no es aplicable.
- (3) Participaciones no controladoras.
Esta excepción no es aplicable.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

- (4) Clasificación y medición de activos financieros.
Esta excepción no es aplicable.

5.1.3 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.

- a. Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.
- b. Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.
- c. Costo atribuido.
La Compañía optó por reconocer sus terrenos y edificaciones al valor razonable al 01 de enero de 2011.
- d. Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.
- e. Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.
- f. Inversiones en subsidiarias, Compañías controladas de forma conjunta y asociadas.
La Compañía registro al costo atribuido (según PCGA's anteriores) las inversiones de capital en las cuales mantiene el control.
- g. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.
- h. Instrumentos financieros compuestos.
La Compañía no posee instrumentos financieros compuestos, por lo cual, esta exención no es aplicable.
- i. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
Esta exención no es aplicable.
- j. La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.
- k. Pasivos por retiro de servicios incluidos en el costo de propiedades, maquinaria y equipos.
Esta exención no es aplicable.
- l. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.
La Compañía no posee concesiones de servicios, por lo cual, esta exención no es aplicable

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

m. Costos por préstamos.

Esta exención no es aplicable.

n. Transferencias de activos procedentes de clientes.

Esta exención no es aplicable.

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

Las conciliaciones presentadas en los numerales 5.1.8 al 5.1.11 muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en Vegaflor S.A. (Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas) sobre los siguientes conceptos:

- Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Patrimonio Neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación de los Resultados al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Directo al 31 de diciembre de 2011.

5.1.5 Ajustes al 31 de diciembre de 2011 y al 01 de enero de 2011.

- (a) Al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, la Compañía realizó la provisión para cuentas incobrables de acuerdo a su análisis de recuperación de la cartera por 52,400 y 32,801 respectivamente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía procedió a la depuración de su cuenta de inventarios, situación que originó un incremento de 116,681.
- (c) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía corrigió la depreciación acumulada de sus propiedades, y bienes inmuebles bajo NIIF por 8,567.
- (d) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía procedió a revaluar sus edificios y terrenos mediante la tasación de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, el efecto de esta situación generó un incremento de 336,907 (96,264 edificaciones y 240,643 terrenos).

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

- (e) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía registro al costo atribuido (según PCGA's anteriores) las inversiones de capital en las cuales mantiene el control, esta situación generó una disminución por 215,868.
- (f) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía midió sus plantaciones a su valor razonable mediante un avalúo efectuado por un perito externo contratado por la Compañía, el efecto de esta situación fue por 42,527 y (38,585) respectivamente.
- (g) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía registro la totalidad de la provisión para jubilación patronal y desahucio por 136,080 y 192,251 respectivamente
- (h) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, corresponde a la constitución y liberación de impuesto diferido por pagar y cobrar generados por las diferencias temporarias de esas fechas, el efecto neto de esta situación aumenta el patrimonio en 330,704 y 365,211 respectivamente.

5.1.6 Conciliación del Patrimonio Neto al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011.

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

Concepto	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.	(1,075,688)	(795,077)
(-) Provisión cuentas incobrables.	(a) 52,400	32,801
(+) Ajuste inventarios	(b) (116,681)	-
(+) Costo atribuido de propiedades, maquinaria y equipos.	(c) (336,907)	(336,907)
(+) Corrección de la depreciación acumulada.	(d) (8,567)	-
(-) Valor razonable de las inversiones en subsidiarias.	(e) 215,868	215,868
(+) Valor razonable de activos biológicos.	(f) (42,527)	38,585
(-) Ajuste de la provisión para beneficios a empleados	(g) 136,080	192,251
(+) Constitución y liberación de impuestos diferidos a resultados.	(h) (330,704)	(365,211)
Efecto aplicación NIIF por el año 2011	(431,038)	(222,613)
Patrimonio bajo Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF	(1,506,726)	(1,017,690)

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

5.1.7 Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.

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

Período terminado en Diciembre 31,	2011
Resultado del ejercicio 2011 según NEC	(18,111)
<u>Activos financieros</u>	
Provisión cuentas incobrables.	19,599
<u>Inventarios</u>	
Ajuste depuración contable.	(116,681)
<u>Propiedades, maquinaria y equipos:</u>	
(-) Corrección depreciación de propiedades, maquinaria y equipos.	(8,567)
<u>Activos biológicos:</u>	
(+) Valor razonable de activos biológicos	(81,112)
<u>Beneficios a empleados:</u>	
(-) Provisión por beneficios a empleados	(56,171)
<u>Impuestos diferidos:</u>	
(-) Constitución y liberación de impuestos diferidos a resultados.	34,507
Efecto aplicación NIIF por el año 2011	(208,425)
Resultado integral del ejercicio 2011 según NIIF	(226,536)

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados al	Saldos NEC al 31/12/2011	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31/12/2011
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo	23,358	-	23,358
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	351,026	-	351,026
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	2,505	-	2,505
Otras cuentas por cobrar	70,138	-	70,138
Otras cuentas por cobrar relacionadas	303	-	303
(-) Provisión cuentas incobrables	-	(52,400)	(52,400)
Inventarios	57,561	116,681	174,242
Servicios y otros pagos anticipados	7,410	-	7,410
Activos por impuestos corrientes	66,934	-	66,934
Total activos corrientes	579,235	64,281	643,516
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinaria y equipos	665,579	345,474	1,011,053
Otros activos no corrientes	1,080,566	(215,868)	864,698
Activos biológicos	653,016	42,527	695,543
Activos por impuestos diferidos	-	364,596	364,596
Total activos no corrientes	2,399,161	536,729	2,935,890
Total activos	2,978,396	601,010	3,579,406
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Documentos y cuentas por pagar	654,048	-	654,048
Otras obligaciones corrientes	254,739	-	254,739
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	395,451	-	395,451
Anticipos de clientes	36,638	-	36,638
Otros pasivos corrientes	22,590	-	22,590
Total pasivos corrientes	1,363,466	-	1,363,466
Suman y pasan...	1,363,466	-	1,363,466

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

VEGAFLOR S.A.			
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)			
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO			
(Expresados en dólares)			
	Saldos NEC al 31/12/2011	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31/12/2011
Por los años terminados al	1,363,466	-	1,363,466
Suman y vienen...			
Pasivos no corrientes:			
Provisiones por beneficios a empleados	241,550	136,080	377,630
Documentos y cuentas por pagar	297,692	-	297,692
Pasivo diferido	-	33,892	33,892
Total pasivos no corrientes	539,242	169,972	709,214
Total pasivos	1,902,708	169,972	2,072,680
Patrimonio neto:			
Capital suscrito	596,374	-	596,374
Aporte para futura capitalización	1,215,919	-	1,215,919
Reserva legal	1,776	-	1,776
Resultados acumulados			
Ganancias acumuladas	(756,492)	-	(756,492)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	222,613	222,613
Resultado del ejercicio	18,111	208,425	226,536
Total patrimonio	1,075,688	431,038	1,506,726
Total pasivos y patrimonio	2,978,396	601,010	3,579,406

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados al	Saldos NEC al 01/01/2011	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 01/01/2011
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo	2,683	-	2,683
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	258,705	-	258,705
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	4,974	-	4,974
Otras cuentas por cobrar	52,270	-	52,270
Otras cuentas por cobrar relacionadas	303	-	303
(-) Provisión cuentas incobrables	-	(32,801)	(32,801)
Inventarios	63,574	-	63,574
Servicios y otros pagos anticipados	4,501	-	4,501
Activos por impuestos corrientes	119,577	-	119,577
Total activos corrientes	506,587	(32,801)	473,786
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinaria y equipos	399,336	336,907	736,243
Otros activos no corrientes	1,080,566	(215,868)	864,698
Activos biológicos	699,036	(38,585)	660,451
Activos por impuestos diferidos	-	388,314	388,314
Total activos no corrientes	2,178,938	470,768	2,649,706
Total activos	2,685,525	437,967	3,123,492
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Documentos y cuentas por pagar	673,968	-	673,968
Obligaciones con instituciones financieras	15,726	-	15,726
Otras obligaciones corrientes	193,021	-	193,021
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	466,615	-	466,615
Anticipos de clientes	86,598	-	86,598
Otros pasivos corrientes	71,338	-	71,338
Total pasivos corrientes	1,507,266	-	1,507,266
Suman y pasan...	1,507,266	-	1,507,266

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares)

Por los años terminados al	Saldos NEC al 01/01/2011	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 01/01/2011
Suman y vienen...	1,507,266	-	1,507,266
Pasivos no corrientes:			
Provisiones por beneficios a empleados	202,503	192,251	394,754
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	2,601	-	2,601
Documentos y cuentas por pagar	178,078	-	178,078
Pasivo diferido	-	23,103	23,103
Total pasivos no corrientes	383,182	215,354	598,536
Total pasivos	1,890,448	215,354	2,105,802
Patrimonio neto:			
Capital suscrito	596,374	-	596,374
Aportes para futura capitalización	1,215,919	-	1,215,919
Reserva legal	1,776	-	1,776
Resultados acumulados			
Ganancias acumuladas	(955,442)	-	(955,442)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	222,613	222,613
Resultado del ejercicio	(63,550)	-	(63,550)
Total patrimonio	795,077	222,613	1,017,690
Total pasivos y patrimonio	2,685,525	437,967	3,123,492

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresado en dólares)

Por los años terminados al	Saldos NEC al 31/12/2011	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31/12/2011
Ingresos de actividades ordinarias	2,239,657	(126,452)	2,113,205
Costo de ventas y producción	2,026,294	(272,301)	1,753,993
Ganancia bruta	213,363	145,849	359,212
Otros ingresos	-	116,681	116,681
Gastos:			
Gastos administrativos	154,010	19,598	173,608
Gastos financieros	33,292	-	33,292
	187,302	19,598	206,900
Ganancia antes de participación a los trabajadores e impuesto a la renta	26,061	242,932	268,993
Participación trabajadores	3,909	-	3,909
Ganancia antes de provisión para impuesto a la renta	22,152	242,932	265,084
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	4,041	-	4,041
Efecto impuestos diferidos	-	34,507	34,507
	4,041	34,507	38,548
Ganancia neta del ejercicio	18,111	208,425	226,536
Otros resultados integrales			
Componentes del otro resultado integral	-	-	-
Resultado integral total del año	18,111	208,425	226,536

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en	Saldos NEC 31-dic- 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	2,102,350	47,455	2,149,805
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1,758,454)	(257,577)	(2,016,031)
Impuesto a la renta	(19,125)	-	(19,125)
Otros ingresos, neto	28,372	88,309	116,681
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	353,143	(121,813)	231,330
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por compra de propiedad, maquinaria y equipos	(125,593)	-	(125,593)
Efectivo pagado por compra de activos biológicos	(202,075)	-	(202,075)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(327,668)	-	(327,668)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por incremento de cuentas por pagar no corrientes	-	119,614	119,614
Pago por beneficios a empleados	(4,800)	4,800	-
Efectivo pagado por cuentas por pagar relacionadas no corrientes	-	(2,601)	(2,601)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	(4,800)	121,813	117,013
Aumento neto de efectivo	20,675	-	20,675
Efectivo:			
Al inicio del año	2,683	-	2,683
Al final del año	23,358	-	23,358

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Por los años terminados en	Saldos NEC 31-dic-2011	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-2011
Ganancia neta del ejercicio	18,111	208,425	226,536
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Provisión cuentas incobrables	-	19,599	19,599
Depreciación propiedades, planta y equipo	121,849	(8,566)	113,283
Baja activos biológicos	248,094	-	248,094
Provisión jubilación patronal y desahucio 15% participación trabajadores	43,848	(60,972)	(17,124)
Impuesto a la renta causado	3,909	-	3,909
(-) Gasto por impuesto diferido	-	4,041	4,041
Ajuste activos biológicos	-	34,507	34,507
	-	(81,112)	(81,112)
Cambios en activos y pasivos operativos			
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(56,274)	(36,047)	(92,321)
Disminución en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	-	2,469	2,469
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	-	(17,868)	(17,868)
(Aumento) en inventarios	-	(110,668)	(110,668)
(Aumento) en servicios y otros pagos anticipados	4,306	(7,214)	(2,908)
Disminución en crédito tributario a favor de la Compañía (I. R.)	-	67,727	67,727
(Disminución) en documentos y cuentas por pagar	(30,700)	10,780	(19,920)
(Disminución) en obligaciones con instituciones financieras	-	(15,726)	(15,726)
Aumento en otras obligaciones corrientes	-	38,684	38,684
(Disminución) en cuentas por pagar diversas/relacionadas	-	(71,164)	(71,164)
(Disminución) en anticipos de clientes	-	(49,960)	(49,960)
(Disminución) en otros pasivos corrientes	-	(48,748)	(48,748)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	353,143	(121,813)	231,330

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

6. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Caja	900	900	1,000
Bancos	92,252	22,458	1,683
	<u>93,152</u>	<u>23,358</u>	<u>2,683</u>

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Clientes de exportación	463,118	309,110	242,297
Cuentas por cobrar Flor Nacional	20,271	15,501	10,887
(1)	<u>483,389</u>	<u>324,611</u>	<u>253,184</u>
Venta materiales	48,475	23,404	2,510
Clientes ventas activos	3,011	3,011	3,011
Clientes internos varios	1,896	-	-
	<u>53,382</u>	<u>26,415</u>	<u>5,521</u>
(2)	<u>536,771</u>	<u>351,026</u>	<u>258,705</u>

(1) El vencimiento, fue como se detalla a continuación:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Hasta 3 meses	483,389	324,611	253,184

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

(2) El valor razonable de los documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, no difiere significativamente, de su valor en libros.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Floral World S.A.	985,000	-	-
Inversiones Aries S.A.	28,469	2,505	2,505
Saereo S.A.	-	-	2,469
(Nota 34)	<u>1,013,469</u>	<u>2,505</u>	<u>4,974</u>

El valor razonable de los documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados, no difiere significativamente, de su valor en libros.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Lara Jácome Juan Carlos	2,287	160	-
Paula Niemeyer	1,937	411	330
Arteaga Toala Barbara Cecibel	370	370	129
Préstamos personal de campo	332	332	382
Garrison	-	35,330	35,325
Seguros	-	28,245	-
Corpei	-	-	15,690
Otras cuentas por cobrar	3,589	5,290	414
	<u>8,515</u>	<u>70,138</u>	<u>52,270</u>

El valor razonable de las otras cuentas por cobrar, no difiere significativamente, de su valor en libros.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

10. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	(52,400)	(32,801)
Gasto del año	(9,053)	(19,599)
Saldo final	(61,453)	(52,400)

11. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	30,729	62,620	30,312
Inventarios de materia prima	19,711	66,570	17,516
Inventarios de producto terminado.	3,534	3,534	3,534
Otros inventarios	1,711	41,518	12,212
	55,685	174,242	63,574

12. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Seguros pagados por anticipado	8,116	5,092	3,387
Anticipos a proveedores	3,813	2,318	1,114
	11,929	7,410	4,501

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Crédito tributario	72,779	47,703	115,429
<u>Anticipos y retenciones:</u>			
Anticipos impuesto a la renta	13,397	19,073	4,026
Impuestos retenidos años 2011	158	158	-
Impuestos retenidos año 2012	41	-	-
Impuestos retenidos año 2008	-	-	122
(Nota 23)	13,596	19,231	4,148
	86,375	66,934	119,577

14. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Propiedades, maquinaria y equipos, neto:</u>			
Terrenos	311,803	311,803	311,803
Edificios	170,636	175,514	180,391
Instalaciones	429,395	458,366	209,454
Muebles y enseres	4,862	4,796	4,463
Maquinaria y equipos	31,794	39,222	30,132
Vehículos	16,518	21,352	-
	965,008	1,011,053	736,243
<u>Propiedades, maquinaria y equipos, bruto:</u>			
Terrenos	311,803	311,803	311,803
Edificios	180,391	180,391	180,391
Instalaciones	1,876,496	1,773,336	1,428,041
Muebles y enseres	57,913	56,952	55,822
Maquinaria y equipos	445,126	441,359	423,863
Vehículos	73,794	73,794	49,622
	2,945,523	2,837,635	2,449,542

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

<u>Depreciación acumulada y/o deterioro:</u>	<u>Diciembre 31, 2012</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 01, 2011</u>
Edificios	(9,755)	(4,877)	-
Instalaciones	(1,447,101)	(1,314,970)	(1,218,587)
Muebles y enseres	(53,051)	(52,156)	(51,359)
Maquinaria y equipo	(413,332)	(402,137)	(393,731)
Vehículos, equipos de transporte y equipo camionero móvil	(57,276)	(52,442)	(49,622)
	<u>(1,980,515)</u>	<u>(1,826,582)</u>	<u>(1,713,299)</u>

VEGAFLOR S.A.

(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedades, maquinaria y equipos fue como sigue:

a. Al 31 de diciembre de 2012:

Concepto	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Vehículos	Total
Saldo inicial	311,803	175,514	458,366	4,796	39,222	21,352	1,011,053
Compras	-	-	103,160	961	3,767	-	107,888
Depreciación	-	(4,878)	(132,131)	(895)	(11,195)	(4,834)	(153,933)
Saldo final	311,803	170,636	429,395	4,862	31,794	16,518	965,008

b. Al 31 de diciembre de 2011:

Concepto	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Vehículos	Total
Saldo inicial	311,803	180,391	209,454	4,463	30,132	-	736,243
Compras	-	-	82,795	1,130	17,496	24,172	125,593
Valuación de invernaderos (Nota 28)	-	-	262,500	-	-	-	262,500
Depreciación	-	(4,877)	(96,383)	(797)	(8,406)	(2,820)	(113,283)
Saldo final	311,803	175,514	458,366	4,796	39,222	21,352	1,011,053

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

15. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	% de Tenencia	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Floral World S.A.	99.99%	864,698	864,698	864,698
		<u>864,698</u>	<u>864,698</u>	<u>864,698</u>

16. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Los activos biológicos de la Compañía están compuestos por plantaciones florícolas, por lo cual, se clasifican como activos biológicos no corrientes, al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

El movimiento de los activos biológicos, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	695,543	660,451
Compras	24,647	202,075
Bajas	(185,361)	(40,530)
Ajuste al valor razonable	148,124	(126,453)
Saldo final	<u>682,953</u>	<u>695,543</u>

17. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Proveedores locales	147,790	127,348	87,616
Químicos y fertilizantes	143,207	137,248	132,978
Servicios	50,537	62,038	107,140
Suministros y materiales	164,521	153,154	148,407
Obtutores	62,306	89,235	147,723
Otros	86,943	85,025	50,104
	<u>655,304</u>	<u>654,048</u>	<u>673,968</u>

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

18. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Por beneficios de ley a empleados	132,456	198,344	147,491
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	24,095	25,275	21,366
Con la administración tributaria	17,811	17,605	24,042
Con el IESS	15,237	13,515	122
	189,599	254,739	193,021

19. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Floral World S.A.	1,529,869	395,451	305,658
Divesa S.A.	-	-	60,000
Daihauto S.A.	-	-	30,000
Finansauto S.A.	-	-	70,957
(Nota 34)	1,529,869	395,451	466,615

20. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Cuentas por pagar C/T	59,818	-	-
IESS financiamiento	12,418	12,418	12,418
Otras cuentas por pagar	3,680	200	8,556
Ing. Patricio Espinosa	3,093	9,972	46,164
Gastos causados por pagar	-	-	4,200
	79,009	22,590	71,338

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

21. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Rosen Tantau	169,328	186,827	89,683
Hilsea Investment	24,765	26,232	29,663
Agroplantas	21,000	21,000	21,000
Otras cuentas por pagar	10,911	63,633	37,732
	226,004	297,692	178,078

22. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Jubilación patronal	(1)	413,036	362,856	379,866
Otros beneficios no corrientes	(2)	17,277	14,774	14,888
		430,313	377,630	394,754

(1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	362,856	379,866
Costo laboral por servicios actuales	120,168	123,896
Costo financiero	16,079	14,154
Reversión de reserva trabajadores salidos	(86,067)	(155,060)
Saldo final	413,036	362,856

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

- (2) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para empleados, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	14,774	14,888
Costo laboral por servicios actuales	5,103	4,760
Costo financiero	672	575
(Ganancia) pérdida actuarial	(3,272)	(5,449)
Saldo final	17,277	14,774

Las hipótesis actuariales usadas en la determinación de los beneficios a empleados no corrientes fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Tasa de descuento	4.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	4.50%	3.00%
Vida laboral promedio remanente	8.38	7.8
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

23. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

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

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

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

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

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

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

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

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

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

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

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el cierre del período 2012.

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

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ganancia antes de provisión para impuesto a la renta	93	268,993
Efecto NIIF	18,100	(242,932)
Ganancia contable	18,093	26,061
15% Participación trabajadores	(2,729)	(3,909)
Ganancia antes de provisión impuesto a la renta	15,464	22,152
Menos:		
Amortización de pérdidas tributarias	(8,656)	(5,316)
Deducción pago a trabajadores con discapacidad	(5,033)	-
Gastos no deducibles	19,160	-
Ganancia del período	20,935	16,836
Tasa de impuesto a la renta del período	23%	24%
Impuesto a la renta causado	4,815	4,041
Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	26,079	-
Impuesto a la renta del período	26,079	4,041

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	(19,231)	(4,148)
Provisión del año	26,079	4,041
Anticipos impuesto a la renta	(20,402)	(18,969)
Menos retenciones en la fuente	(42)	(156)
Saldo final por cobrar (Nota 13)	(13,596)	(19,231)

24. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

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

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia	
			Permanente	Temporaria
<u>Diciembre 31, 2012</u>				
Propiedades, maquinaria y equipos	610,969	724,365	-	113,396
Activos biológicos	623,082	682,953	-	59,871
Activos financieros	1,559,058	1,497,605	-	(61,453)
Provisión beneficios a empleados	(48,230)	(430,313)	-	(382,083)
Pérdidas tributarias	1,184,374	-	-	(1,184,374)
	3,929,253	2,474,610	-	(1,454,643)
<u>Diciembre 31, 2011</u>				
Propiedades, maquinaria y equipos	665,582	770,410	-	104,828
Activos biológicos	653,017	695,543	-	42,526
Activos financieros	423,972	371,572	-	(52,400)
Provisión beneficios a empleados	(37,862)	(377,630)	-	(339,768)
Pérdidas tributarias	1,193,030	-	-	(1,193,030)
	2,897,739	1,459,895	-	(1,437,844)
<u>Enero 01, 2011</u>				
Propiedades, maquinaria y equipos	399,336	495,600	-	96,264
Activos biológicos	699,036	660,451	-	(38,585)
Activos financieros	316,252	283,451	-	(32,801)
Provisión beneficios a empleados	(46,509)	(394,754)	-	(348,245)
Pérdidas tributarias	1,198,346	-	-	(1,198,346)
	2,566,461	1,044,748	-	(1,521,713)

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>			
Activos biológicos	-	-	9,260
Activos financieros	13,520	12,052	7,872
Provisión beneficios a empleados	84,058	78,147	83,579
Pérdidas tributarias	260,562	274,397	287,603
	358,140	364,596	388,314

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>			
Propiedades, planta y equipos	24,947	24,111	23,103
Activos biológicos	13,172	9,781	-
	38,119	33,892	23,103
<u>Impuesto diferido neto:</u>			
Impuesto diferido por cobrar	358,140	364,596	388,314
Impuesto diferido por pagar	(38,119)	(33,892)	(23,103)
	320,021	330,704	365,211

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

	Saldo inicial	Resultados de período	Saldo final
<u>Diciembre 31, 2012:</u>			
Propiedades, maquinaria y equipos	(24,111)	(836)	(24,947)
Activos biológicos	(9,781)	(3,391)	(13,172)
Activos financieros	12,052	1,468	13,520
Provisión beneficios a empleados	78,147	5,911	84,058
Pérdidas tributarias	274,397	(13,835)	260,562
	330,704	(10,683)	320,021
<u>Diciembre 31, 2011:</u>			
Propiedades, maquinaria y equipos	(23,103)	(1,008)	(24,111)
Activos biológicos	9,260	(19,041)	(9,781)
Activos financieros	7,872	4,180	12,052
Provisión beneficios a empleados	83,579	(5,432)	78,147
Pérdidas tributarias	287,603	(13,206)	274,397
	365,211	(34,507)	330,704

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente (Nota 23)	26,079	4,041
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	(3,695)	19,290
Actualización tasa impositiva del impuesto diferido años anteriores	14,378	15,217
	36,762	38,548
Conciliación de la tasa de impuesto a la renta:		
Tasa de impuesto a la renta del período	23.00%	24.00%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias.		
Amortización pérdidas tributarias	2.14%	(0.48%)
Deducción pago a trabajadores con discapacidad	1.25%	0.00%
Adopción NIIF	(4.75%)	0.00%
Gastos no deducibles	(26.83%)	(21.99%)
Tasa de impuesto a la renta del período efectiva	(5.19%)	1.52%

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

25. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, está constituido por 596,374 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de US\$1 cada una respectivamente.

26. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Corresponde a valores entregados en efectivo por los accionistas de la Compañía los cuales podrán ser utilizados para un aumento de capital futuro.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

27. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

28. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Mientras que los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por 190,395 fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", por lo cual, el saldo acreedor generado no podrá ser distribuido entre los accionistas o para aumentos de capital, en su defecto, podrán ser utilizados en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

De existir un saldo deudor, este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas reservas de: capital o superávit por revaluación de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía realizó la valuación de los invernaderos, el efecto en el patrimonio fue de 262,500.

VEGAFLORES S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

29. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los importes de cada categoría de instrumentos financieros en cada ejercicio.

	Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011		Enero 01, 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medido al costo</u>						
Efectivo	93,152	-	23,358	-	2,683	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>						
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	536,771	-	351,026	-	258,705	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	1,013,469	-	2,505	-	4,974	-
Otras cuentas por cobrar	8,515	-	70,138	-	52,270	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	303	-	303	-	303	-
Total activos financieros	1,652,210	-	447,330	-	318,935	-
<u>Pasivos financieros medido al costo amortizado</u>						
Documentos y cuentas por pagar	655,304	226,004	654,048	297,692	673,968	178,078
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	-	-	15,726	-
Otras obligaciones corrientes	189,599	-	254,739	-	193,021	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	1,529,869	-	395,451	-	466,615	2,601
Anticipos de clientes	-	-	36,638	-	86,598	-
Total pasivos financieros	2,374,772	226,004	1,340,876	297,692	1,435,928	180,679
Neto	(722,562)	(226,004)	(893,546)	(297,692)	(1,116,993)	(180,679)

Valor razonable de instrumentos financieros.

El valor razonable en libros de documentos y cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, cuentas y documentos por pagar, otros pasivos corrientes, cuentas por pagar diversas/relacionadas y efectivo se aproxima al valor razonable debido a que la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

30. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Rosas exportación	2,567,375	2,247,726
Rosas exportación local	-	141
Rosas nacional	37,115	66,326
Valor razonable activos biológicos	148,123	(126,452)
Devoluciones en ventas	(76,748)	(74,536)
	2,675,865	2,113,205

31. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

El costo de ventas en la Compañía Vegaflor S.A. (Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas), corresponde principalmente al costo de compra de fertilizantes, materia prima, insecticidas, fungicidas, reguladores de crecimiento, preservantes, herramientas, acondicionadores de suelo y los costos de mano de obra relacionados a las actividades de la Compañía.

32. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	82,223	81,435
Impuestos, contribuciones y otros	35,623	15,537
Gastos de viaje	25,758	19,515
Depreciaciones	16,769	13,871
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	14,293	7,682
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	8,094	1,734
Arrendamiento operativo	7,840	6,067
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	6,946	3,672
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	4,331	7,337
Mantenimiento y reparaciones	3,613	2,175
Otros gastos	182,141	14,583
	387,631	173,608

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

33. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Otros gastos financieros	71,587	28,074
Intereses	1,929	5,218
	73,516	33,292

34. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados. (Nota 8)</u>			
Floral World S.A.	985,000	-	-
Inversiones Aries S.A.	28,469	2,505	2,505
Saereo S.A.	-	-	2,469
	1,013,469	2,505	4,974
<u>Otros activos no corrientes. (Nota 15)</u>			
Floral World S.A.	864,698	864,698	864,698
	864,698	864,698	864,698
<u>Documentos y cuentas por pagar. (Nota 19)</u>			
Floral World S.A.	1,529,869	395,451	305,658
Divesa S.A.	-	-	60,000
Daihauto S.A.	-	-	30,000
Finansauto S.A.	-	-	70,957
	1,529,869	395,451	466,615

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

35. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 01 de enero de 2011, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas ni tampoco se han determinado cuantías por posibles obligaciones que se requieran registrar en los estados financieros. La Compañía al momento ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y se encuentra impugnando las glosas levantadas.

36. SANCIONES.

• De la Superintendencia de Compañías

No se han aplicado sanciones a Vegaflor S.A. (Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas) a sus Directores o Administradores emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

• De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a Vegaflor S.A. (Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas) a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

37. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008, emitió la Resolución No. NAC DGER2008 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC DGER2008 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC DGER2008 1301 y NAC DGERCGC09 00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre 1,000,000 y 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a 5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC DGERCGC11 00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No. 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas del exterior y locales que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

VEGAFLOR S.A.
(Una Subsidiaria de Alton Corporation - Bahamas)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

1. Anexo e Informe de Precios de Transferencia por operaciones con partes relacionadas locales y/o del Exterior.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, la Administración Tributaria obligaba a presentar un Informe de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con partes relacionadas del exterior (OPRE o Anexo de Operaciones) a contribuyentes que realizaban operaciones con partes relacionadas del exterior sobre los 5,000,000; y, solo el Anexo para operaciones sobre los 3,000,000 (1,000,000 si las operaciones relacionadas eran superiores al 50% de las ventas).

A partir del 24 de enero de 2013, están obligados a presentar:

- c. El Anexo de operaciones, los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 3,000,000.
- d. El informe integral de Precios de Transferencia (además del Anexo de operaciones), los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 6,000,000.

Tanto el Anexo de Operaciones como el Informe Integral de Precios de Transferencia, serán exigibles por las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012 y deberán presentarse al Servicio de Rentas Internas en junio de 2013, de acuerdo al noveno dígito del RUC.

39. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, han sido aprobados por la Administración. En opinión de la Administración, los estados Financieros serán aprobados sin modificaciones. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 27, 2013) no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.