

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador el 8 de febrero de 1995, bajo la denominación de “Claveles de la Montaña S.A. CLAVIELMONTAÑA” mediante escritura pública ante el Notario Quinto del Cantón Quito.

Su objetivo principal es el cultivo de flores, plantas y esquejes, para la comercialización en el mercado interno y su exportación, así como la investigación de técnicas de cultivo y desarrollo de nuevas variedades.

Las oficinas administrativas de la Compañía están ubicadas en la ciudad de Quito, el Batán, Sebastián Quintero N37-58 y José Correa.

Las instalaciones, invernaderos y plantaciones se encuentran ubicados en la Provincia de Pichincha, parroquia Cayambe, sector Ishingto, posee veinte hectáreas y cuenta con un aproximado de ciento noventa trabajadores.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las normas internacionales de información financiera (NIIF), vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el año 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

La Compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2011. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 3. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

plazo que son valorizados en base a métodos actuariales y activos fijos donde se ha utilizado el costo revalorizado.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen más adelante.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

a) NIC 19 Beneficios a empleados

El IASB ha emitido numerosas actualizaciones a la NIC 19. Estos van desde cambios fundamentales como la eliminación del mecanismo de corredor y el concepto de rentabilidad esperada de los activos del plan a cambios simples de redacción. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

b) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el año 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

c) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el año 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

d) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se espera que este proyecto culmine durante el 2012 y se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

e) NIIF 10 Estados financieros consolidados

La NIIF 10 reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial, NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

f) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos y la SIC-13 de Entidades Controladas – Contribuciones no monetarias para negocios conjuntos. La NIIF 11 remueve la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente usando propósitos para consolidación. Sin embargo, las entidades controladas conjuntamente que cumplen la definición de negocio conjunto deben ser contabilizadas usando el método de valor patrimonial. La aplicación de esta nueva norma implica modificaciones en la presentación de los estados financieros del Grupo, porque elimina de la consolidación del Grupo una parte proporcional del interés en negocios conjuntos del Grupo. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

g) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban tratadas en la NIC 27 en relación con la consolidación de estados financieros así como todas las revelaciones que anteriormente eran requeridas por la NIC 31 y la NIC 28 de Inversiones en Asociadas. Estas revelaciones se relacionan con

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

el interés en las subsidiarias de una entidad, acuerdos de negocios conjuntos, asociadas y estructuración de entidades.

Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

h) NIIF 13 Medición del valor razonable

NIIF 13 establece una guía simple bajo el enfoque de NIIFs para la medición del valor razonable, NIIF 13 no cambia cuando una entidad es requerida para usar el valor razonable, pero da mayor guía de cómo se mide el valor razonable bajo NIIFs cuando el valor razonable es requerido o permitido. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

La Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

Políticas contables

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo

El efectivo corresponde al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

b) Inventarios

Los inventarios correspondientes a, suministros y productos terminados, están valorados al costo promedio y costo de realización, respectivamente. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

Los costos de productos terminados (flor) corresponde al inventario disponible en cuartos fríos en cada una de las finca, valorado al costo unitario de producción para el caso de la variedad rosa y gypso, mismo que incluye el costo de materiales, mano de obra y costos indirectos de producción y para el caso de otras variedades que no produce la compañía, al precio de última compra.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación del inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria, soportado por un análisis interno de los movimientos del año de cada uno de los grupos de inventarios.

La política de la compañía indica que se debe efectuar la provisión de pérdidas de inventario previstas, reservas para excedente de productos, y provisiones para costos en los que se espera incurrir para eliminar existencias dañadas, contaminadas o que no se pueden utilizar. Cualquier cargo contra reservas establecidas requiere la aprobación del Gerente General -.

La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

c) Activos biológicos

Son activos biológicos los que se encuentran directamente relacionados con la actividad principal de la Compañía, que es agrícola, distinguiendo:

- (a) **Activos biológicos:** corresponden básicamente a los invernaderos y las plantaciones de flores para su producción y comercialización en el mercado extranjero. En plantaciones se consideran activos biológicos los costos y gastos que se acumulan hasta el punto de su cosecha o recolección. Se presentan a valor razonable.
- (b) Los productos agrícolas en el punto de su cosecha o recolección no se consideran como activos biológicos, pues se clasifican como inventarios de flor.
- (c) De acuerdo a la política de la compañía los activos biológicos se amortizan de acuerdo al siguiente anexo.

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)**Anexo de Vidas Útiles Activos Biológicos**

TIPO DE ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	VALOR RESIDUAL
Plantaciones: - Rosas	Están definidas de acuerdo a sector 10 años	No se considera valor residual

d) Activos fijos

Son todos los bienes tangibles que tienen una duración superior a un año y que la empresa los adquiere para ser usados en la producción y para propósitos administrativos. Las adquisiciones superiores a US\$500 son susceptibles de capitalización. Adquisiciones con valores inferiores a este monto se envían directamente al estado de resultados.

Conforme la política, la Compañía deprecia los activos usando el Anexo de vidas útiles, para todos los activos adquiridos y puestos en servicio con posterioridad al 01 Enero 2011

Anexo de Vidas Útiles Activos fijos

TIPO DE ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	CONSIDERACIONES	VALOR RESIDUAL
Construcciones y Edificaciones	De acuerdo con el peritaje técnico	Este peritaje se lo deberá realizar cada 5 años	
Maquinaria y equipo	10 años	Generadores, cuartos fríos, equipo de riego, bombas, balanzas, taladros, motores, picadoras, cortadoras, fumigadoras e instalaciones eléctricas	No se considera valor residual
Equipo de oficina	10 años	Incluye muebles y enseres y equipos de oficina	No se considera valor residual
Equipo de computación y comunicación	3 años	Incluye equipos de radio, central telefónica, computadoras, ups	No se considera valor residual
Flota y equipo de transporte	5 años	Incluye carros transportadores	No se considera valor residual
Instalaciones hidráulicas	10 años	Canales de desagüe, construcción conductores de agua	No se considera valor residual
Pozos de agua	10 años		No se considera valor residual
Estructuras de invernaderos - metálicos - mixtos	10 años 5 años		No se considera valor residual

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

e) Costos financieros

Los costos financieros directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitaliza como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gastos en el período en que se incurren, los costos financieros corresponden a intereses y otros costos en los que incurre la entidad, relacionados con los préstamos obtenidos.

f) Deterioro de activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

g) Jubilación Patronal y Desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

h) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

i) Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

j) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

m) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; con independencia del momento en que se genera el pago.

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la exportación de flores frescas producidas por la compañía o compradas a terceros.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los otros ingresos operacionales correspondientes a ingresos financieros e ingresos no operacionales son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

n) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

o) Utilidad (Pérdida) por acción básica

La utilidad (pérdida) por acción básica ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

p) Uso de estimaciones

A continuación se muestran las principales hipótesis asumidas y otros parámetros relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre los estados financieros en el futuro:

1) Propiedad, Planta y Equipos, Activos Biológicos, y otros activos intangibles: El tratamiento contable de los activos mencionados considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación y amortización. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica y del mercado de las variedades producidas por la Compañía, así como de los usos alternativos de los activos. Las hipótesis

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

respecto al marco tecnológico, su desarrollo futuro y las tendencias del mercado implican un grado significativo de juicio, considerando que los futuros cambios son difíciles de prever.

2) Impuestos diferidos: La Compañía evalúa el período de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes. La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

3) Provisiones: Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”)

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, ha requerido a las Compañías que se identifican con el tercer grupo, que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2012.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador contra el rubro “ajustes de primera adopción” en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2011 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”) (continuación)

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2011.

3.1 Reconciliación del estado de situación financiera

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Al 1 de enero de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 1 de enero de 2011 bajo NIIF
Activos			
Activos corrientes:			
Caja y bancos	350	-	350
Cuentas por cobrar	681,119	-	681,119
Cuentas por cobrar relacionadas	1,799,228	-	1,799,228
Inventarios	108,103	-	108,103
Gastos pagados por anticipado	2,155	-	2,155
Total activos corrientes	2,590,955	-	2,590,955
Activos no corrientes:			
Activos fijos neto	420,298	1,314,473	1,734,771
Invernaderos y cultivos	3,071,011	-	3,071,011
Total activos no corrientes	3,491,309		4,805,782
Total activos	6,082,264	1,314,473	7,396,737

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”) (continuación)

	Al 1 de enero de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 1 de enero de 2011 bajo NIIF
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro	117,328	-	117,328
Cuentas por pagar	1,226,492	-	1,226,492
Cuentas por pagar relacionadas	1,282,097	-	1,282,097
Pasivos acumulados	204,908	-	204,908
Total pasivos corrientes	2,830,825	-	2,830,825
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones largo plazo	1,769,045	-	1,769,045
Provisión para jubilación y desahucio	131,879	-	131,879
Pasivos por impuestos diferidos	-	768,652	768,652
Total pasivos no corrientes	1,900,924	768,652	2,669,576
Total pasivos	4,731,749	768,652	5,500,401
Patrimonio neto:			
Capital	200	-	200
Aportes futuras capitalizaciones	599,800	-	599,800
Reservas	3,005,179	-	3,005,179
Efecto primera adopción	-	545,821	545,821
Resultados acumulados	(2,254,664)	-	(2,254,664)
Total patrimonio neto	1,350,515	545,821	1,896,336
Total pasivos y patrimonio neto	6,082,264	1,314,473	7,396,737

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”) (continuación)

- b) Asimismo, la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	186	-	186
Cuentas por cobrar	704,139	-	704,139
Cuentas por cobrar relacionadas	1,646,415	-	1,646,415
Inventarios	390,456	-	390,456
Gastos pagados por anticipado	990	-	990
Total activos corrientes	2,742,186	-	2,742,186
Activos no corrientes:			
Activos fijos neto	1,695,621	(585,696)	1,109,925
Invernaderos y cultivos	2,552,679	-	2,552,679
Total activos no corrientes	4,248,300	(585,696)	3,662,604
Total activos	6,990,486	(585,696)	6,404,790

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”) (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro	95,307	-	95,307
Porción corriente de obligaciones financieras	100,000	-	100,000
Cuentas por pagar	1,150,926	-	1,150,926
Cuentas por compañías relacionadas	1,350,521	-	1,350,521
Pasivos acumulados	243,392	-	243,392
Total pasivos corrientes	2,940,146	-	2,940,146
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones largo plazo	1,669,045	-	1,669,045
Provisión para jubilación y desahucio	185,545	-	185,545
Pasivos por impuestos diferidos	-	628,085	628,085
Total pasivos no corrientes	1,854,590	628,085	2,482,675
Total pasivos	4,794,736	628,085	5,422,821
Patrimonio neto:			
Capital	200	-	200
Aportes futuras capitalizaciones	687,000	-	687,000
Reservas	3,970,048	(1,314,473)	2,655,575
Efecto primera adopción	-	545,821	545,821
Resultados acumulados	(2,461,498)	(445,129)	(2,906,627)
Total patrimonio neto	2,195,750	(1,213,781)	981,969
Total pasivos y patrimonio neto	6,990,486	(585,696)	6,404,790

3.2 Reconciliación del estado de resultados integral

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF, por el año 2011, se detalla a continuación:

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”) (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Ingresos por venta de flores	3,083,222	-	3,083,222
Costo de ventas	(2,800,051)	(585,696)	(3,385,747)
Utilidad (Pérdida) Bruta	283,171	(585,696)	(302,525)
Gastos de administración y ventas	(343,806)	-	(343,806)
Otros (gastos) ingresos, netos	44,633	-	44,633
Gastos financieros	(153,668)	-	(153,668)
Pérdida antes del impuesto a la renta (utilidad)	(169,670)	-	(755,366)
Anticipo impuesto a la renta	(37,164)	-	(37,164)
Impuesto a la renta diferido	-	140,567	140,567
Utilidad neta del año (pérdida)	(206,834)	(445,129)	(651,963)

3.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto.

La reconciliación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y bajo normas internacionales de información financiera – NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 se detalla a continuación.

	Al 1 de enero de 2011 (Revisado Nota 3)	Al 31 de diciembre de 2011 (Revisado Nota 3)
Total patrimonio neto según PCGA - Ecuador	1,350,515	2,195,750
Adopciones:		
Valuación de activos fijos	(1,314,473)	(1,314,473)
Impuesto renta diferido	768,652	686,388
Depreciación valuación activos fijos	-	(585,696)
Total de ajustes	545,821	(1,213,781)
Total patrimonio neto según NIIF	1,896,336	981,696

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (continuación)

3.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo

No se ha determinado un efecto en el estado de flujos de efectivo, excepto por la presentación de las partidas provenientes de la adopción de las NIIF y que son eliminadas por no constituir flujo de efectivo.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de 2012		31 de Diciembre de 2011		1 de enero de 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal						
Caja y bancos	186	-	186	-	350	-
Cuentas por cobrar	2,818,037	-	704,139	-	681,119	-
Cuentas por cobrar relacionadas	950,628	-	1,646,415	-	1,799,228	-
Total activos financieros	3,768,851	-	2,350,740	-	2,480,967	-
Pasivos financieros						
Sobregiro	242,100	-	95,307	-	117,328	-
Porción corriente obligaciones financieras	483,000	-	100,000	-	-	-
Cuentas por pagar	1,347,561	-	1,150,926	-	1,226,492	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,417,409	-	1,350,521	-	1,282,097	-
Obligaciones financieras	-	1,986,045	-	1,669,045	-	1,769,045
Total pasivos financieros	4,490,070	1,986,045	2,696,754	1,669,045	2,625,917	1,769,045

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		<u>31 de diciembre de</u>	<u>1 de enero de</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Clientes locales	(1)	182,945	15,059
Clientes del exterior	(1)	2,329,314	445,667
			962,462
Anticipos proveedores		6,149	2,359
Empleados		4,075	4,019
Aportes CORPEI		-	1,706
Impuestos anticipados		218,341	213,454
Otras cuentas por cobrar		77,553	22,215
Provisión cuentas incobrables		(340)	(452,751)
		<u>2,818,037</u>	<u>704,139</u>
			<u>681,119</u>

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, constituyen cuentas por cobrar con vencimiento de hasta 30 días las mismas que no generan intereses. El número de clientes en esos años asciende aproximadamente a 4. Estos saldos se encuentran vigentes y consecuentemente no se requiere provisión para su protección o por deterioro.

Certificados CORPEI son pagos obligatorios redimibles a 10 años plazo, calculados sobre el 0,15% del valor FOB de las exportaciones.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	340	452,751
Provisión con cargo a resultados	-	-
Castigos	-	(452,411)
Saldo al final	<u>340</u>	<u>340</u>

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

5. CUENTAS POR COBRAR (continuación)

Al 1 de diciembre de 2011 la compañía presenta en sus estados financieros cuentas por cobrar a Agriflora Corporation y Alenith Corporation por US\$ 115,014 y US\$ 215,612 respectivamente, compañías que pertenecen a un mismo grupo y que se encuentran domiciliadas en Miami; la compañías quebraron y se dio baja a los saldos presentados en los estados financieros.

6. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Cientes por cobrar			
Flores de la Montaña	234,721	836,442	1,122,480
Sargazos	711,867	294,580	-
Gypsophila de la Montaña	4,040	515,393	676,748
	950,628	1,646,415	1,799,228
Cientes por pagar			
Sargazos	-	-	(289,977)
Flores Santa Mónica	705,742	(753,546)	(832,874)
Falcon Farms del Ecuador	1,711,667	(596,975)	(452,751)
	2,417,409	(1,350,521)	(1,282,097)
Saldo neto	<u>(1,466,781)</u>	<u>295,894</u>	<u>(517,131)</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

8. INVENTARIOS (continuación)

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Inventarios materia prima	227,875	127,959	108,103
Inventario de flor	198,025	269,112	-
	425,900	397,071	108,103
Menos-			
Provisión productos en mal estado, obsoletos y de lento movimiento (1)	(3,890)	(6,615)	-
	422,010	390,456	180,103

(1) la administración ha realizado un estudio de inventario en mal estado, obsoleto y de lento movimiento, inventario que ha sido provisionado en su totalidad.

El movimiento de la provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	Lento movimiento	
	2012	2011
	(US Dólares)	
Saldo al inicio	6,615	-
Más (menos):		
Provisión (1)	(2,725)	6,615
Saldo al final	3,890	6,615

(1) El cargo por adición a la provisión de obsolescencia y/o lento movimiento se encuentra registrado como parte del rubro "Costo de ventas" que se presenta en los estados de resultados integrales.

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

9. ACTIVOS FIJOS

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de propiedad, planta, equipo. Mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Saldo al 1 de Diciembre 2011	Adiciones, Ventas, Bajas	Saldo al 31 de Diciembre 2011	Adiciones, Ventas, Bajas	Saldo al 31 de Diciembre 2012
Terrenos	1,314,473	-	1,314,473	(1,314,473)	-
Edificios	487,685	(3,366)	484,319	(484,319)	-
Maquinaria, equipo y muebles	418,171	(22,856)	395,315	(395,315)	-
Vehículos	650	(650)	-	-	-
Saldo al 31-Dic-12	2,220,979	559.576	2,194,107	(2,194,107)	-
Depreciación	(486,208)	(597,974)	(1,084,182)	1,084,182	-
Saldo Neto	1,734,771	(38,398)	1,109,925	(1,109,925)	-

10. DERECHOS EN FIDEICOMISOS DE GARANTIAS

Durante el año 2012 los activos que han sido entregados al fideicomiso, son como sigue:

	Saldo al 31 de Diciembre 2011	Adiciones	Saldo al 31 de Diciembre 2012
	<i>(US Dólares)</i>		
Terrenos	-	1,314,473	1,314,473
Edificios	-	497.649	497.649
Maquinaria, equipo y muebles	-	423,859	423,859
Vehículos	-	650	650
Saldo al 31-Dic-12	-	2,236,631	2,236,631
Depreciación	-	(729,812)	(729,812)
Saldo Neto	-	1,506,818	1,506,818

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

El movimiento de los activos biológicos, por los años terminados al 31 de diciembre, es como sigue:

	Plantas Agrícolas	Amortización Acumulada	Total
Saldo al 1 de diciembre de 2011	4,626,947	(1,555,931)	3,071,016
Adiciones	8,396	(138,070)	(129,674)
Valuación	2,394,956	(2,714,739)	(319,783)
Ventas y/o bajas	(193,676)	124,796	(68,880)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	6,836,623	(4,283,944)	2,552,679
Adiciones ventas y/o Bajas	(2,208,069)	1,748,105	(459,964)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4,628,554	(2,535,839)	2,092,715

La Junta General de Accionistas, celebrada el 28 de diciembre de 2011, aprobó el estudio de valuación, en base al valor de mercado de sus activos fijos, efectuado por el Ing. Santiago Negrete, perito avaluador con licencia profesional No. PA-2007-862 y calificado por la Superintendencia de Compañías con registro No. SC-RNP-830, de conformidad con los requisitos establecidos en su resolución No. OO.Q.ICJ.013 del 22 de agosto de 2000.

12. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Proveedores locales	508,900	526,358	474,191
Proveedores de exterior	238,886	162,532	80,275
Cuentas por pagar accionistas	-	-	387,200
Sueldos salarios y liquidaciones	215,033	83,529	106,859
Seguridad Social	274,987	114,886	54,058
Impuesto al valor agregado	14,834	114,187	6,850
Retenciones por pagar	32,052	63,743	31,313
Intereses por pagar	-	63,540	32,115
Otros	62,869	22,151	53,631
	1,347,561	1,150,926	1,226,492

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

12. CUENTAS POR PAGAR (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012, la antigüedad de los saldos por pagar proveedores locales, es como sigue

	Corriente	Antigüedad				Total	
		31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 270 días	271 a 360 días		
					Mayor a 360 días		
						(US Dólares)	
31 de diciembre 2012	37,974	31,178	41,732	(11,111)	76,659	332,468	508,900

13. PASIVOS ACUMULADOS

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de		Impuesto a la Renta	Total
		Trabajadores			
					(US Dólares)
Saldos al 1 de Enero de 2011	172,572	4,510	27,826	204,908	
Provisiones	217,223	-	38,319	255,542	
Pagos	(177,191)	-	(39,867)	(217,058)	
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	212,604	4,510	26,278	243,392	
Provisiones	186,378	-	-	186,378	
Pagos	(296,140)	-	(1,516)	(297,656)	
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	102,842	4,510	24,762	132,114	

14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO (continuación)

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011 (Revisado Nota 3)		1 de enero de 2011 (Revisado Nota 3)	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Sobregiros bancarios	242,100	-	95,307	-	117,328	-
Préstamos del exterior	-	1,986,045	-	1,669,045	-	1,769,045
Total	242,100	1,986,045	95,307	1,669,045	117,328	1,769,045

Las obligaciones financieras a largo plazo al 31 de Diciembre, son como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
LAAD Americas NV			
Convencimiento a partir de Octubre 2010 hasta Octubre de 2012 devenga intereses calculados a La tasa de 8,45% anual	1,769,045	1,769,045	1,769,045
LAAD Americas NV	700,000		
Porción corriente	(483,000)	(100,000)	-
	1,986,045	1,669,045	1,769,045

Los pagos futuros que debe efectuar la compañía son:

	<u>(US Dólares)</u>
Año 2012	100,000
Año 2013	333,000
Año 2014	333,000
Año 2015	333,000
Año 2016	333,000
Año 2017	337,045

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	-	-
Anticipo impuesto a la renta	48,382	37,164
Total impuesto a la renta diferido	<u>(134,710)</u>	<u>(140,567)</u>
Total impuesto a la renta del ejercicio	<u>(86,328)</u>	<u>(103,403)</u>

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(1,129,706)	(755,366)
Más (menos)		
Gastos no deducibles	652,320	171,114
Ajustes por aplicación de NIIF	-	-
Deducciones adicionales	-	-
Deducciones por leyes especiales	-	-
Pérdida	<u>(477,386)</u>	<u>(584,252)</u>
Total impuesto a la renta causado y/o anticipo	48,382	37,164
Menos – anticipos del año	(48,382)	(37,164)
Menos – retenciones	<u>(2,482)</u>	<u>(12,128)</u>
Crédito tributario	<u>(2,482)</u>	<u>(12,128)</u>

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Balance General		Estado de resultados		
	Al 31 de diciembre de 2012	2011	Al 1 de enero de 2011	Al 31 de diciembre de 2012	2011
Diferencias Temporales:					
Revaluación activos fijos	-	140,567	768,652	134,710	140,567
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	140,567	768,652	134,710	140,567
Pasivo por impuesto diferido	-	140,567	768,652	-	-
Impuesto diferido neto	-	140,567	768,652	-	-

En los años 2012 y 2011, el impuesto a la renta causado es menor al anticipo mínimo, por lo tanto éste último constituye el impuesto a la renta de dicho año. Esta normativa está vigente a partir del 2011.

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.**a) Situación fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2012 es del 23%, para el año 2011 fue del 24%.

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

El impuesto a la renta del año 2012 corresponde al impuesto a la renta mínimo. Al 31 de diciembre de 2011, el impuesto a la renta se calculó a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables.

c) Dividendos en efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

d) Anticipo de Impuesto a la Renta

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

e) Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEIDE).

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

16. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

(a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial y se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de 2011
	2012	2011	(Revisado Nota 3)
		(Revisado Nota 3)	
Pasivo por beneficios a empleados por Jubilación	147,056	122,202	107,404

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	2012	2011
		(Revisado Nota 3)
Saldo al inicio	122,205	107,404
Costo del servicio del periodo	24,851	14,801
Saldo al final	147,056	122,205

Las provisiones de los años 2012 y 2011 se encuentran registradas como parte de los gastos operativos en los estados de resultados integrales.

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

16. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO (continuación)

(a) Reserva para jubilación patronal (continuación)

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

(b) Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

	31 de diciembre de		1 de enero de 2011
	2012	2011	
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Pasivo por desahucio	56,469	63,340	24,475

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	2012	2011
Saldo al inicio	63,340	24,475
Costo del servicio del periodo	(6,871)	38,865
Saldo al final	56,469	63,340

17. PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 el capital social estaba constituido por 5000 acciones ordinarias nominales con un valor nominal de 0,04 dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente pagadas.

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

17. PATRIMONIO (continuación)

b) Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – NIIF-

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

d) Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Perdida del período	(1,043,378)	651,963
Promedio ponderado de número de acciones	<u>200</u>	<u>200</u>
(Pérdida) básica por acción	(5,2816.89)	(3,259.81)

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Compañía.

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

18. INGRESOS ORDINARIOS

Durante los años 2012 y 2011 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(Revisado Nota 3)
Locales	248,403	1,213,007
Exportaciones	2,397,095	1,870,215
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>2,645,498</u>	<u>3,083,222</u>

19. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(Revisado Nota 3)
Remuneraciones	11,471	33,649
Honorarios	14,707	12,336
Impuestos y contribuciones	33,213	24,234
Multas	54,891	67,204
Impuesto a la renta	-	41,709
Otros	23,471	164,674
	<u>136,753</u>	<u>343,806</u>

20. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

20. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS (continuación)

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
Flopack del Ecuador S.A.	1	0,02%
Polo Farms Intermediate Holdings LLC	4,999	99,98%
Total	5,000	100%

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2012
Falcon Farms del Ecuador	Compra de servicios	Ecuador	30 días	1,589,247
Flores Santa Mónica S.A.	Compra de servicios	Ecuador	30 días	705,742

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo 180 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Falconfarms de Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas

Las ventas y compras a partes relacionadas realizadas durante el año han sido realizadas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

21. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

La compañía firmó un contrato de fiducia mercantil de garantías sobre préstamos otorgados por LAAD. Los activos relacionados a terrenos y construcciones civiles se segregaron de los rubros de propiedad, planta y equipos y se presentan por separados, (VER NOTA 9)
Las obligaciones vencen en el 2015.

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Competencia

La compañía no tiene un riesgo importante de competencia, porque tienen un mercado cautivo con sus compañías relacionadas.

21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

b) Cambios tecnológicos

El principal riesgo tecnológico es una posible variación en los patrones de plantas debido a satisfacción del mercado. Dado el segmento de mercado que atendemos este tipo de variaciones nos son de alto riesgo, lo cual ayuda a mitigarlo.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

La Compañía opera en los municipios de Cotacachi y Cayambe en el Ecuador, en finca con 99 hectáreas de producción principalmente de rosas, que se exportan en su mayoría a su casa matriz localizada en Miami, U.S.A.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía obtienen su financiamiento de la banca Local e Internacional.

e) Riesgo de mercado

El alto precio de los insumos en una economía dolarizada constituye un inconveniente que provoca riesgos competitivos a nivel del mercado nacional e internacional, por tal razón este riesgo se lo considera de nivel medio.

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

f) Riesgo de tasa de interés

La tasa de interés que pesa sobre las deudas financieras se encuentra dentro de parámetros normales y en su mayoría fue pactada a largo plazo, no se prevee cambios importantes en la tasa.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

g) Riesgo de crédito

La compañía ha obtenido una adecuada financiación para soportar sus operaciones y los vencimientos se han cumplido satisfactoriamente por lo que razonablemente se espera continuar con los financiamientos.

h) Valor razonable

La mayoría de activos se determinó en base al valor razonable y las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros y de las operaciones futuras de la compañía.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre de 2012 no han ocurridos hechos o no se han efectuados operaciones fuera del giro normal de los negocios, que pudieran afectar adversamente la situación financiera o que pudieran poner en riesgo sus operaciones futuras.
