

GYPHOPHILIA 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

GYPHOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A. fue constituida en el Ecuador el 1 de agosto de 1995, bajo la denominación de “Gypsophila de la Montaña S.A. GYPSOLAM” mediante escritura pública ante el Notario vigésimo octavo del Cantón Quito.

Su objetivo principal es el cultivo y exportación de Gypsophila, abonos, fertilizantes, productos químicos.

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

Las instalaciones y plantaciones se encuentran ubicados en la Provincia de Pichincha, parroquia Cayambe, sector Ishigto, posee siete hectáreas y cuenta con un aproximado de setenta 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 plazo que son valorizados en base a métodos actuariales y activos fijos donde se ha utilizado el costo revalorizado.

GYP SOPHILIA 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)

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 involucren 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.

GYPSOPHILIA 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.

GYPHSOPHILIA 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) 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 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 y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden 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.

GYP SOPHILIA 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)

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.

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.

GYPSOPHILIA 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)

(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.

Anexo de Vidas Útiles Activos Biológicos

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

d) Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos –

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

(espacio en blanco)

GYP SOPHILIA 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 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			No se considera valor residual
- metálicos	10 años		
- mixtos	5 años		

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.

GYPSOPHILIA 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)

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.

g) Obligaciones por beneficios post empleo-

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.

GYPSOPHILIA 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)

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.

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.

GYPSOPHILIA 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)

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.

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

GYPSOPHILIA 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)

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 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

GYPSOPHILIA 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.

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.

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 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

GYP SOPHILIA 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
Activos			
Activos corrientes:			
Caja y Bancos	210	-	210
Cuentas por cobrar	365,235	-	365,235
Cuentas por cobrar relacionadas	1,121,766	-	1,121,766
Inventarios	35,750	-	35,750
Gastos pagados por anticipados	530	-	530
Total activos corrientes	1,523,491	-	1,523,491
Activos no corrientes:			
Activo fijo, Invernaderos y Cultivos, neto	1,422,255	405,527	1,827,782
Total activos no corrientes	1,422,255		1,827,782
Total activos	2,945,746	405,527	3,351,273

GYPSOPHILIA 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	56,761	-	56,761
Cuentas por pagar	340,491	-	340,491
Cuentas por pagar relacionadas	1,155,474	-	1,155,474
Pasivos acumulados	85,911	-	85,911
Total pasivos corrientes	1,638,637	-	1,638,637
Pasivos no corrientes:			
Provisión para jubilación y desahucio	38,830	-	38,830
Pasivos por impuestos diferidos	-	281,593	281,593
Total pasivos no corrientes	38,830		320,423
Total pasivos	1,677,467		1,959,060
Patrimonio neto:			
Capital	102,080	-	102,080
Aporte futuras capitalizaciones	281,264	-	281,264
Reservas	1,505,928	-	1,505,928
Ajustes de primera adopción	-	123,934	123,934
Resultados acumulados	(620,993)	-	(620,993)
Total patrimonio neto	1,268,279		1,392,213
Total pasivos y patrimonio neto	2,945,746	405,527	3,351,273

GYPSOPHILIA 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 2010 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:			
Caja y Bancos	2,425	-	2,425
Cuentas por cobrar	617,296	-	617,296
Cuentas por cobrar relacionadas	992,296	-	992,296
Inventarios	115,483	-	115,483
Gastos pagados por anticipados	772	-	772
Total activos corrientes	1,728,272	-	1,728,272
Activos no corrientes:			
Activo Fijo, Invernaderos y Cultivos, neto	1,615,816	(243,821)	1,371,996
Total activos no corrientes	1,615,816		1,371,996
Total activos	3,344,089	(243,821)	3,100,268

GYP SOPHILIA 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	58,595	-	58,595
Cuentas por pagar	414,091	-	414,091
Cuentas por pagar relacionadas	1,128,164	-	1,128,164
Pasivos acumulados	95,752	-	95,752
Total pasivos corrientes	1,696,602	-	1,696,602
Pasivos no corrientes:			
Provisión para jubilación y desahucio	87,745	-	87,745
Pasivos por impuestos diferidos	-	223,076	223,076
Total pasivos no corrientes	87,745		310,821
Total pasivos	1,784,347		2,007,423
		223,076	
Patrimonio neto:			
Capital	102,080	-	102,080
Aporte futuras capitalizaciones	281,264	-	281,264
Reservas	1,835,483	(405,527)	1,429,956
Ajustes de primera adopción	-	123,934	123,934
Resultados acumulados	(659,086)	(185,304)	(844,390)
Total patrimonio neto	1,559,742	(466,897)	1,092,844
Total pasivos y patrimonio neto	3,344,089	(243,821)	3,100,268

GYPSOPHILIA 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.**3.2 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:

Notas	Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Ingresos por venta flores	1,312,262		1,312,262
Costo de ventas	(1,158,634)	(243,821)	(1,402,455)
Utilidad bruta	153,628		(90,193)
Gastos de administración y ventas	(186,790)		(186,790)
Otros (gastos) ingresos, neto	16,925		16,925
Gastos financieros	(985)		(985)
Pérdida antes participación trabajadores e impuesto a la renta	(17,222)		(261,043)
Impuesto a la renta	(20,871)		(20,871)
Impuesto a la renta diferido	0	58,517	58,517
Pérdida neta del año	(38,093)	(185,304)	(223,397)

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.

GYPSOPHILIA 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	Al 31 de diciembre de 2011
	(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Total patrimonio neto según PCGA - Ecuador	1,268,279	1,559,742
Adopciones:		
Cambio de la valuación de Activo Fijo, invernaderos y cultivos, neto	405,527	(243,821)
Impuesto de Renta Diferido neto	(281,593)	(223,076)
Total de ajustes	123,934	(466,897)
Total patrimonio neto según NIIF	1,392,213	1,092,845

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:

(Espacio en blanco)

GYPSOPHILIA 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.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA (continuación)

	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	1,629	-	2,425	-	210	-
Cuentas por cobrar	340,911	-	617,296	-	365,235	-
Cuentas por cobrar relacionadas	683,869	-	992,296	-	1,121,766	-
Total activos financieros	1,026,409	-	1,612,017	-	1,487,211	-
Pasivos financieros						
Sobregiro	58,363	-	58,595	-	56,761	-
Cuentas por pagar	449,599	-	414,091	-	340,491	-
Cuentas por pagar relacionadas	686,790	-	1,128,164	-	1,155,474	-
Total pasivos financieros	1,194,752	-	1,600,850	-	1,552,726	-

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.

(Espacio en blanco)

GYPSOPHILIA 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:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Cientes locales	94,111	5,938	120,098
Cientes del exterior	118,195	492,901	482,348
Anticipos proveedores	797	494	1,200
Empleados	3,623	1,478	21,425
Aportes CORPEI	0	1,229	1,229
Impuestos anticipados	124,185	114,256	69,560
Otros	-	1,000	-
Provisión cuentas incobrables	-	-	(330,625)
	340,911	617,296	365,235

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, constituyen cuentas por cobrar con vencimiento de hasta 120 días las mismas que no generan intereses. El número de clientes en esos años asciende aproximadamente a 20. Estos saldos se encuentran vigentes y consecuentemente no se requiere provisión para su protección o por deterioro.

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

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Saldos al inicio	-	330,625	-
Provisión con cargo a resultados	-	-	330,625
Castigo de cuentas incobrables	-	(330,625)	-
Saldos al final	-	-	330,625

GYPSOPHILIA 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.

6. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR RELACIONADAS

Las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas al 31 de Diciembre de 2011, 2012 y al 01 de enero de 2011, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
	(Revisado Nota 3)		(Revisado Nota 3)
Cientes por Cobrar			
Flores de la Montaña	322,400	348,575	292,617
Flores Santa Mónica	-	-	51,326
Sargazos	361,469	643,721	777,823
	683,869	992,296	1,121,766
Cuentas por Pagar			
Falcon Farms INC	(154,574)	-	-
Claveles de la Montaña	(36,289)	(515,393)	(676,748)
Falcon Farms del Ecuador	(485,009)	(354,608)	(206,551)
Flores Santa Mónica	(10,919)	(258,163)	(272,175)
	(686,791)	(1,128,164)	(1,155,474)
	(2,922)	(135,868)	(33,708)

7. INVENTARIOS

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

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
	(Revisado Nota 3)		(Revisado Nota 3)
Inventarios de materia prima	37,169	53,130	35,750
Inventarios de flor	80,252	65,017	-
	117,422	118,147	35,750
Menos-			
Provisión productos en mal estado, obsoletos y de lento movimiento (1)	(2,910)	(2,664)	-
	114,511	115,483	35,750

GYPSOPHILIA 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.

7. INVENTARIOS (continuación)

(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
Saldo al inicio	2,664	-
Más (menos):		
Provisión (1)	246	2,664
Saldo al final	2,910	2,664

(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.

8. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	Saldos al 31 de Diciembre de 2012	Transfe- rencias	Saldos al 31 de Diciembre de 2011	Adiciones, ventas, bajas	Saldos al 1 de Diciembre de 2011
Terrenos	-	(405,527)	405,527	-	405,527
Edificios	-	(347,659)	347,659	1,617	346,033
Maquinaria, equipo, Muebles	871	(266,859)	267,730	(2,682)	270,412
Invernaderos y cultivos	-	(1,540,052)	1,540,053	(179,002)	1,724,243
Depreciación acumulada	-	1,188,973	(1,188,973)	(270,539)	(918,433)
	871	(1,371,125)	1,371,996	(450,597)	1,827,782

GYPSOPHILIA 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. DEPOSITO EN FIDEICOMISO EN GARANTÍA

Un detalle de los activos que han sido entregados al Fideicomiso, son como sigue:

	<u>2012</u>
Terrenos	405,527
Edificio e Instalaciones	356,898
Maquinaria, equipo, Muebles	280,845
Invernaderos y cultivos	1,708,518
Depreciación Acumulada	<u>(1,433,244)</u>
	<u>1,318,454</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	de 2011
	(Revisado Nota 3)		(Revisado Nota 3)
Proveedores locales (1)	195,007	202,707	169,696
Proveedores del exterior (2)	59,516	64,914	28,927
Sueldos salarios y liquidaciones	52,702	21,909	45,894
Seguro Social	80,508	55,637	29,163
Impuesto al valor agregado	292	10,418	2,412
Retenciones por pagar	5,057	9,389	1,240
Provisiones interés	-	-	16,229
Otros	56,517	49,117	46,930
	<u>449,599</u>	<u>414,091</u>	<u>340,491</u>

(1) Se originan principalmente por compra de bienes y servicios locales con vencimientos de 90 días.

GYPSOPHILIA 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.

10. CUENTAS POR PAGAR (continuación)

- (2) Constituyen principalmente importación de materia prima e insumos para la producción, con vencimiento de 90 días.

Al 31 de diciembre de 2012 la antigüedad de los saldos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue.

	Corriente	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	Antigüedad		Total
					181 a 365 días	Mayor a 365 días	
31 de diciembre de 2012	9,589	6,824	1,152	18,176	13,076	146,190	195,007

11. 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:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
Flopack del Ecuador S.A.	1	0,00004%
Polo Farms Intermediate Holdings LLC	2,551,999	99,99996%
Total	2,552,000	100.00

GYP SOPHILIA 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. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS**(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:

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2012</u>
Claveles de la Montaña	Compra de servicios	Ecuador	30 días	36,288
Falcon Farms del Ecuador	Compra de servicios	Ecuador	30 días	485,008
Flores Santa Mónica	Compra de servicios	Ecuador	30 días	10,919

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 Gypsophilia de la Montaña 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.

GYPSOPHILIA 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. 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	22,054	20,871
Total impuesto a la renta diferido	(56,079)	(58,517)
Total impuesto a la renta del ejercicio	<u>(34,025)</u>	<u>(37,646)</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>2,012</u>	<u>2,011</u>
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(385,334)	(261,043)
Más (menos)		
Gastos no deducibles	269,254	14,448
Ajustes por aplicación de NIIF ²		
Deducciones adicionales		
Deducciones por leyes especiales		
Pérdida gravable	<u>(116,080)</u>	<u>(246,595)</u>
Total impuesto a la renta causado	-	-
Impuesto a la renta (anticipo)	22,054	20,871
Menos – retenciones	212	961
Menos – anticipos del año	(22,054)	(20,871)
Impuesto por pagar	<u>212</u>	<u>961</u>

GYPSOPHILIA 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. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**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	Al 1 de enero de	Al 31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Diferencias Temporales:</i>				
Activo Fijo, Invernaderos y Cultivos	0	223,076	281,593	56,079
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	-	58,517
				-
Pasivo por impuesto diferido	-	223,076	281,593	
Impuesto diferido neto	-	(223,076)	(281,593)	-

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%.

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.

GYPSOPHILIA 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. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

GYPSPHILIA 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. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- 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.

GYP SOPHILIA 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. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- **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 (ZEDE).

13. PASIVOS ACUMULADOS

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

	Beneficios Sociales	Participación Trabajadores	Impuesto a la renta	Total
Saldos al 01 de Enero de 2010	67,354	2,062	16,495	85,911
Provisiones	99,687	-	20,871	120,468
Pagos	(84,414)	-	(26,303)	(110,717)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	82,627	2,062	11,063	95,752
Provisiones	78,053		24,081	102,134
Pagos	(99,062)		(20,709)	(119,771)
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	61,618	2,062	14,435	78,115

GYPHSOPHILIA 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 POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO**(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
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Jubilación Patronal	73,694	67,554	31,964
	73,694	67,554	31,964

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	67,554	31,964
Costo del servicio del periodo	6,140	35,590
Saldo al final	73,694	67,554

GYPSOPHILIA 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 POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO

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

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2012 y 2011 son las siguientes:

	2012	2011
Tasa de interés actuarial	4.00%	4.00%
Tasa Financiera descuento	4.00%	6.50%
Tablas de mortalidad-Biométrico	X	X

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
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Pasivo por desahucio	15,203	20,191	6,866
	15,203	20,191	6,866

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

	2012	2011
		(Revisado Nota 3)
Saldo al inicio	20,191	6,866
Costo del servicio del periodo	(4,988)	13,325
Saldo al final	15,203	20,191

GYPSOPHILIA 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. PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 el capital social estaba constituido por 102,080 acciones ordinarias nominales con un valor nominal de \$0,04 de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente pagadas.

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:

	2012	2011
		(Revisado Nota 3)
(Pérdida) utilidad del período	(351,309)	(223,397)
Promedio ponderado de número de acciones	102,080	102,080
(Pérdida) utilidad básica por acción	(3.44)	(2.19)

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.

GYPSOPHILIA 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. INGRESOS ORDINARIOS

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

	2012	2011
		(Revisado Nota 3)
Locales	1,332	96,103
Exportaciones	674,052	1,216,159
Total ingresos de actividades ordinarias	675,384	1,312,262

17. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

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

	2012	2011
		(Revisado Nota 3)
Remuneraciones	33,444	67,729
Honorarios	2,510	6,002
Impuestos y contribuciones	13,466	13,421
Multas		13,196
Impuesto a la renta	-	21,933
Provisión cuentas incobrables		-
Otros	2,567	64,509
	51,987	186,790

18. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

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.

GYPSOPHILIA 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.

19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Competencia

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

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.

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 prevé cambios importantes en la tasa.

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

GYPSOPHILIA 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.

19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

	31 de diciembre de 2012				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2012
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Caja y Bancos	-	-	1,629	1,629	0%
Cuentas por cobrar	-	-	340,911	340,911	
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	683,869	683,869	
Pasivos financieros					
Sobregiro	-	-	58,363	58,363	0%
Cuentas por pagar	-	-	449,599	449,599	
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	686,790	686,790	

	31 de diciembre de 2011				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2011
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Caja y Bancos	-	-	2,425	2,425	0%
Cuentas por cobrar	-	-	617,296	617,296	
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	992,296	992,296	
Pasivos financieros					
Sobregiro	-	-	58,595	58,595	0%
Cuentas por pagar	-	-	414,091	414,091	
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	1,128,164	1,128,164	

GYP SOPHILIA 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.

19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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.

20. 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.
