

## ARCOFLOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### 2.1.1 Cambios en las políticas contables

Se han publicado las siguientes nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor pues son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación: Estas normas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Título de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias.	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficio a los empleados.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable.	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2 Transacciones en moneda extranjera

##### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

##### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

## ARCOFLOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Cuentas por cobrar comerciales y Otras cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales clientes y otras cuentas por cobrar a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, entidades relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

##### 2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

###### Reconocimiento

ARCOFLOR FLORES ARCO IRIS S.A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

###### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

###### Medición posterior

- a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, ARCOFLOR FLORES ARCO IRIS S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

## ARCOFLOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (i) Cuentas por cobrar comerciales (a clientes): Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la compra del producto en el curso normal de negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende la mayor parte de sus productos a un plazo de hasta 60 días, se comienza a realizar un análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a esta fecha.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Corresponde al valor por el consumo de la tarjeta corporativa a nombre del Ing. Diego Espinosa, Gerente General de la Compañía; y un valor mínimo a cuenta de préstamos personales de empleados.
- b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, ARCOFLOR FLORES ARCO IRIS S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Préstamos con entidades financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros; mientras que los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro de Obligaciones con instituciones financieras.
- ii) Cuentas por pagar a Compañías relacionadas: Corresponden a la obligación de pago principalmente por la deuda adquirida, por préstamos personal al Ing. Carlos Naveda, accionista. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- iii) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 45 días en el caso de los proveedores locales y de hasta 60 días en el caso de proveedores del exterior. En caso de que los plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de Otros ingresos (egresos) financieros.

#### 2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**ARCOFLOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.5 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio de base anual. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de empaque, cosecha, pos-cosecha, comercialización y distribución. Adicionalmente, la Administración de la Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse, registrando una provisión para cubrir la pérdida de los mismos. Esta provisión se denomina obsolescencia.

**2.6 Activo fijo**

Los activos fijos representados principalmente por Terrenos, Edificios, Invernaderos, maquinaria, Muebles y enseres, Equipo de Computo, Vehículos, Reservoirio, entre otros son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden principalmente a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación del activo fijo es calculada linealmente, basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles y valor residual estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinaria	10
Invernaderos	12
Reservoirio	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipo de Computación	3
Vehículos	5
Otros activos	10

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido

## ARCOFLOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos proceso. Un activo proceso es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### 2.7 Activos Biológicos

Los activos biológicos están representados en mayor valor por la producción en bloques y en un mínimo por el valor por las plantas en crecimiento. Estos activos son depreciados en función a la vida útil 7 años.

#### 2.8 Activos Intangibles

Los valores de los activos intangibles corresponden a las regalías, que tiene la empresa con los obtentores o briders, respaldados con los contratos firmados con cada obtentor. Estos activos están amortizados en función de cada contrato.

#### 2.9 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que no se han observado indicios significativos de deterioro.

#### 2.10 Impuesto a la Renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la Renta del año comprende el Impuesto a la Renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

#### Impuesto a la Renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los

**ARCOFLOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la Renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la Renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

**Impuesto a la Renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas, mencionado anteriormente.

**2.11 Beneficios a los empleados**

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función al 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la Renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Vacaciones: se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no financiados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el

## **ARCOFLOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.0% (2011: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.11 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos que fluyen hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad, y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta directa de productos florícolas a distribuidores y clientes privados.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

## **ARCOFLOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

#### **4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

##### **a) Base de la transición a las NIIF**

###### **Aplicación de la Sección 35**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, y la resolución No. ES.ISI.CPAIFRS.G.11.010 (11 octubre del 2011) establece que las compañías como ARCOFLOR FLORES ARCO IRIS S.A., por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2010 no superaran los US\$4 millones, ventas anuales brutas de USD 5 millones y 200 personas en personal ocupado en promedio, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF para Pymes en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitió sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la Sección 35, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no se han aplicado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

##### **b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía**

Las exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

##### **c) Aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF**

###### **Activos Fijos, Depreciaciones y Corrección de vidas útiles**

ARCOFLOR procedió ajustar las diferencias existentes en sus activos, y procedió a determinar el valor de estos activos basada en la vida útil económica de los mismos, pues previamente eran depreciados bajo vidas útiles establecidas por la normativa tributaria; por lo cual, recalculó el saldo de la depreciación acumulada desde la fecha de adquisición de los activos hasta la fecha de transición a NIIF.

**ARCOFLOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Provisión por deterioro de cuentas por cobrar**

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 39 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de esta provisión de los saldos de sus clientes deteriorados.

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio**

La Compañía procedió a aplicar todos los lineamientos de la NIC 19 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de estos pasivos.

**Interés implícito cuentas por cobrar**

La empresa procedió a ajustar las cuentas por cobrar en función del modelo del costo amortizado, aplicando la tasa de interés efectiva.

**c) Conciliación entre NIIF y NEC**

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2012.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

**ARCOFLOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**c.1) Conciliación del patrimonio**

Conceptos	Nota	31 de diciembre del 2011
Total patrimonio neto según Normas Emisorianas de Contabilidad NEC		257,153.42
Interés implícito cuentas por cobrar	a)	-2,741.13
Propiedad, planta y equipo	b)	434,185.61
Activos Biológicos	c)	330,178.60
Cuentas y Documentos por Pagar	d)	16,245.79
Obligaciones con Instituciones Financieras	e)	-78,247.86
Otras obligaciones Corrientes	f)	-149,071.89
Jubilación patronal y desahucio	g)	-44,675.00
Efecto de las NIIF en el año 2011		505,874.12
Efecto de transición al 1 de enero del 2011		0.00
Total patrimonio según NIIF al 31 de diciembre del 2012		<u>768,027.54</u>

**c.2) Conciliación del estado de resultados integrales**

Conceptos	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
Pérdida neta según NEC		106,409.52
Interés implícito cuentas por cobrar	a)	-2,741.13
Propiedad, planta y equipo	b)	434,185.61
Activos Biológicos	c)	330,178.60
Cuentas y Documentos por Pagar	d)	16,245.79
Obligaciones con Instituciones Financieras	e)	-78,247.86
Otras obligaciones Corrientes	f)	-149,071.89
Jubilación patronal y desahucio	g)	-44,675.00
Utilidad neta según NIIF		<u>612,283.64</u>

- a) **Interés implícito cuentas por cobrar:** La empresa, mantiene cuentas por cobrar de clientes y las NIIF requieren que para estos casos se valúe estas cuentas por cobrar a su costo amortizado, utilizando para el efecto las tasas de interés de mercado. Las tasas de interés del 16,72% y 16,34% al 1 de enero y 31 de diciembre del 2012 fueron aplicadas. El efecto de este asunto generó una reducción patrimonial de US\$2,741.13 al 1 de enero del 2013 (por efecto neto de devengamiento de intereses).

ARCOFLOR S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) **Activos fijos:** Para efectos de la primera adopción de NIIF, la Compañía determinó el importe en libros de sus activos fijos en función de las nuevas vidas útiles económicas para estos activos, pues identificó que su valor en libros según NEC difería en forma importante de su valor en libros según NIIF a la fecha de transición debido al uso de tasas tributarias para la aplicación de la estimación de la depreciación. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$434,185.61.
- c) **Activos Biológicos:** Para efectos de la primera adopción de NIIF, la Compañía determinó el importe en libros de sus activos biológicos en función de las nuevas vidas útiles económicas para estos activos, pues identificó que su valor en libros según NEC difería en forma importante de su valor en libros según NIIF a la fecha de transición debido al uso de tasas tributarias para la aplicación de la estimación de la depreciación. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$330,178.60
- d) **Cuentas y Documentos por pagar:** La empresa, refleja una disminución en el valor de cuentas por pagar por efecto de implementación de Niif; en un valor de USD 16,245.79 .
- e) **Obligaciones en Instituciones Financieras:** La empresa por adopción a la Niif por primera vez a incrementado el valor de intereses a instituciones financieras por el valor de USD 78,247.86.
- f) **Otras Obligaciones Corrientes:** La empresa ha aumentado el valor de su obligación con la administración tributaria por un valor de USD 139,534.89 y en un valor de USD 9,537.00 por concepto de beneficios de ley a empleados.
- g) **Jubilación patronal y desahucio:** como parte de la adopción de NIIF, la Compañía, con el soporte de un actuario, procedió a cuantificar el saldo de sus provisiones por jubilación patronal y desahucio de acuerdo con todas las pautas establecidas por la Norma Internacional de Contabilidad 19 (NIC 19), lo cual generó, al 1 de enero del 2012, un incremento patrimonial por US\$44,675.00. Es importante indicar que este ajuste surge porque la Compañía no registraba el 100% del importe de las reservas a las cuales tenían derecho sus empleados por estos beneficios de acuerdo a lo determinado por la NIC 19 - Beneficios a los Empleados.

## 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, ARCOFLOR FLORES ARCO IRIS S.A. considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de desabastecimiento de productos, así como reducciones en el precio de venta de los mismos en el mercado internacional, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y en el estado de situación de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio, riesgo país y riesgo relacionado con los precios de los productos internacionales;
- Riesgo de crédito, el riesgo de que una contraparte (clientes) pueda llegar a ser insolvente.
- Riesgo de liquidez, riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros.
- Riesgos de carácter general.

## ARCOFLOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 5.1 Factores de riesgo operacional

La calidad de los productos es el principal objetivo de ARCOFLOR FLORES ARCO IRIS S.A. Para garantizar la calidad de los productos comercializados en el Exterior, la Compañía controla la aplicación y cumplimiento de las Normas de Buenas Prácticas de Manufactura, Almacenamiento y Distribución de Flores; y sus almacenadores y distribuidores (venta directa) cuentan con la certificación correspondiente del MSP. Adicionalmente, la exportación de cada lote de producto debe ir respaldada por su correspondiente certificado de análisis y liberación de productos que garantizan que el mismo cumple con todos los parámetros que aseguran su calidad.

A finales del 2010, el gobierno, como parte de un plan para ayudar a equilibrar la balanza comercial del país, anunció su intención de limitar las importaciones de ciertos productos terminados mediante el establecimiento de cuotas de importación, entre otros, a los productos farmacéuticos. Si bien, a la fecha, el gobierno no ha definido cupos de importación para productos farmacéuticos, existe el riesgo de que las operaciones de la Compañía se vean afectadas en el momento en que dicha decisión gubernamental sea implementada. A este respecto la Administración a futuro estudiará las distintas alternativas de acuerdo a las condiciones que se presenten.

#### 5.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de ARCOFLOR FLORES ARCO IRIS S.A. es coordinada y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el exterior.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro de los cuales se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

##### (a) Riesgos de mercado

###### (i) Riesgo de cambio

ARCOFLOR FLORES ARCO IRIS S.A. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan exclusivamente en moneda local (dólar de los Estados Unidos de América).

**ARCOFIOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la gerencia.

(ii) **Riesgo de precio**

**Producto terminado**

La Compañía en Ecuador mantiene una variedad en sus productos, por medio de los contratos firmados con los diferentes obtentores, del mercado internacional, suscribiendo con los productores compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional.

**Riesgo de precio de venta**

Los productos que comercializa ECUANROS Ecuadorian New Roses S. A. se encuentran regulados en el mercado internacional.

Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia.

(b) **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes distribuidores que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

No se excedieron los límites de crédito durante el período de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por descumplimiento de estas contrapartes.

(c) **Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados del Grupo remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

**ARCOFLOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas y Documentos por pagar comerciales	384,022.72
Cuentas por pagar con entidades financieras	336,753.27
Otras obligaciones Corrientes	252,036.15
Cuentas por pagar Diversas relacionadas	70,000.00
Anticipo de clientes	327,973.40
Otros Pasivos Corrientes	1,775.20
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas y Documentos por pagar comerciales	512,478.40
Cuentas por pagar con entidades financieras	253,625.23
Otras obligaciones Corrientes	358,919.92
Cuentas por pagar Diversas relacionadas	101,594.27

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar comerciales e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales e impuestos por pagar).

ARCOFLOR FLORES ARCO IRIS S.A. genera su propio flujo para sus operaciones.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

**ARCOFLOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas y Documentos por pagar comerciales	384,022.72	512,478.40
Cuentas por pagar con entidades financieras	336,753.27	253,625.23
Otras obligaciones Corrientes	252,036.15	358,919.92
Cuentas por pagar Diversas relacionadas	70,000.00	100,594.27
Anticipo de clientes	327,973.40	
Otros Pasivos Corrientes	1,775.20	
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>-20,992.56</u>	<u>-7,689.79</u>
Denda neta	1,351,568.18	1,218,928.03
Total Patrimonio	564,416	134,866
Capital total	55,440	55,440
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>2438%</b>	<b>2199%</b>

**5.3 Factores de riesgo de carácter general**

La Compañía opera en la industria florícola, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía.

**6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

**ARCOFLOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre de 2012		Al 31 de diciembre de 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	20,092.56	0.00	7,452.37	0.00
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	216,339.43	0.00	268,941.79	0.00
Otras cuentas por cobrar	186,761.11	0.00	111,741.00	0.00
	403,120.54	0.00	380,682.79	0.00
<b>Total activos financieros</b>	<b>424,113.10</b>	<b>0.00</b>	<b>388,135.16</b>	<b>0.00</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas y Documentos por pagar comerciales	384,022.72		512,178.40	
Cuentas por pagar con entidades financieras	336,783.27		253,625.23	
Otras obligaciones Corrientes	252,050.15		359,919.02	
Cuentas por pagar Diversas relacionadas	70,000.00		101,594.27	
Anticipo de clientes	327,978.40			
Otros Pasivos Corrientes	1,775.20			
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,372,660.74</b>	<b>0.00</b>	<b>1,226,617.82</b>	<b>0.00</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

**ARCOFLOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2012</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos Financieros</u>	<u>Total</u>
Compra de producto terminado (1)	2,280,793.43	0.00	0.00		2,280,793.43
Remuneraciones y beneficios sociales	0.00	106,545.92	153,757.92		260,303.84
Publicidad y promociones	0.00	66,811.19	0.00		66,811.19
Materiales y suministros	0.00	64.79	226.99		291.78
Gastos Generales	0.00	0	207,422.44		207,422.44
Depreciaciones	0.00	597.93	43,727.73		44,325.66
Impuesto tasas y Contribuciones			41,485.71		41,485.71
Otros gastos del personal		2,925.24	8,949.36		11,874.60
Gastos Financieros				53,953.48	53,953.48
	<u>2,280,793.43</u>	<u>176,945.07</u>	<u>455,570.15</u>	<u>53,953.48</u>	<u>2,967,262.13</u>
<u>2011</u>					
Compra de producto terminado (1)	1,993,245.48	0.00	0.00		1,993,245.48
Remuneraciones y beneficios sociales	0.00	70,845	128,035.71		198,880.79
Publicidad y promociones	-	49,262	-		49,262.41
Materiales y suministros	-	0	0		0.00
Gastos Generales	-	-	203,756		203,756.48
Depreciaciones	-	1,224	93,700		94,923.68
Otros gastos	-	1,613	5,513		7,130.74
Impuesto tasas y Contribuciones			14,759		14,759.04
Gastos Generales				0.00	0.00
Gastos financieros				153,483	153,482.80
	<u>1,993,245</u>	<u>122,944</u>	<u>445,769</u>	<u>153,483</u>	<u>2,715,441.95</u>

**8. OTROS INGRESOS, NETO**

<u>Cuentas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado en venta de activos fijos	2,548.87	
Otros	<u>34,930.31</u>	<u>1,188.03</u>
Total	<u>37,479.18</u>	<u>1,188.03</u>

**ARCOFLOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	31 de diciembre de 2012	
	2012	2011
Efectivo	2,278.40	
Bancos	18,714.16	7,452.33
Total	20,992.56	7,452.33

**10. ACTIVOS FINANCIEROS**

La empresa tiene inversiones financieras por el valor

CUENTA	2012	2011
Inversiones	1,410.49	1,410.49

**11. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR**

Las ventas netas más significativas del año 2012 y 2011 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	2012	2011
Por ventas locales	40	300,186
Royal Flowers	5,392	
Novado	1,897	
Prunex	406	
Cientes Varios	253	
Ciente ext-positano plus	36,336	
Cientes del Exterior Modulo	173,036	
	216,360	300,186

(a) A la fecha de emisión de estos estados financieros se ha recuperado aproximadamente el 72.77% de las cuentas por cobrar registradas al 31 de diciembre del 2011.

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes, es la siguiente:

**ARCOFLOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Días</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>			
	<u>2012</u>	<u>%</u>	<u>2011</u>	<u>%</u>
Por vencer	-	0%	-	0%
Vencidas				
1-30	-	0%	-	0%
31-60	-	0%	-	0%
61-120	216,127.00	100%	300,186.00	100%
Más de 121 días	<u>0.00</u>	0%	<u>0.00</u>	0%
	216,127.00		300,186.00	
Provisión por deterioro	<u>0.00</u>		<u>0.00</u>	
	<u>216,127.00</u>		<u>300,186.00</u>	

**12. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos en proceso (flor en malla)	12,463.88	
Materiales	59,582.22	12,037.51
Producto terminado	0.00	56,340.68
(-) Provisión para obsolescencia	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
	<u>72,046.10</u>	<u>68,378.19</u>

**13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Comprende:

**ARCOFLOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
<u>Otras cuentas por cobrar</u>		
Reg. Fact. Tarjeta Ing. Diego Espinosa	2,975	0
Cuentas por cobrar prestamos empleados	100	0
Anticipo Proveedores	14,347	0
Anticipos entregados	258,112	0
	<u>275,535</u>	<u>0</u>

- (1) Estos saldos se presentan como parte del rubro Otras cuentas por cobrar corrientes del Estado de situación financiera.

**14. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

	2012	2011
Crédito Tributario a favor empresa	165,405	131,991
Anticipo impuesto a la renta	21,851	19,791
	<u>187,256</u>	<u>151,782</u>

**15. ACTIVO FIJO**

El activo fijo se presenta a continuación:

**ARCOFLOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>VARIACIONES</b>
Terrenos	66,660	66,660	0
Edificios	132,007	155,793	23,786
Instalaciones	53,732	0	-53,732
Invernaderos	532,150		-532,150
Muebles y Enseres	26,669	32,849	6,180
Maquinario y Equipo	182,432	2,348,488	2,166,056
Equipo de computo	15,934	56,043	40,109
Vehículos	29,865	33,381	3,516
Reservorio	44,675	0	44,675
Matas Patr. Yemas injertos	0	6,811	-6,811
Depreciación planta, equipos y otros	-178,348	-1,987,685	1,809,337
<b>TOTALES</b>	<b>1,005,676</b>	<b>712,340</b>	<b>3,401,866</b>

**16. ACTIVOS BIOLÓGICOS**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Plantas en crecimiento	13,376	
Plantas en producción en bloques	336,990	
Depreciación Acumulada	<u>-8,549</u>	<u>                    </u>
	<u>341,817</u>	<u>                    </u>

**17. ACTIVOS INTANGIBLE**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Regalías Marcas y Patentes Ant. 1	354,383	377,960.7
Regalías Marcas y Patentes	78,447	
Amortización Acum. De activos intangibles	<u>-102,867</u>	<u>-71,546.9</u>
	<u>329,963</u>	<u>306,413.9</u>

**ARCOFLOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**18. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Composición:

	31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Entidad Financiera</u>		
Produbanco	6,331.33	0.00
Internacional (sobregiro ocasional)	75,706.97	0.00
Internacional corto plazo	205,174.90	51,822.52
Sobregiro Ocasional	49,540.07	4,704.42
Ob. Ban. Laad Interes prestamo	0.00	6,331.33
Ob. Ban. Laad	0.00	204,934.78
Ob. Ban. Austro	0.00	13,280.00
Ob. Ban. Amazonas	0.00	3,816.60
	<u>336,753.27</u>	<u>284,889.65</u>
Intereses por pagar	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
	<u>336,753.27</u>	<u>284,889.65</u>

**19. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ptmo. Soc. Ing. Carlos Naveda	70000	13350

**20. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

**ARCOFLOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre del	
	2012	2011
Proveedores	299,907.08	377,982.81
Acreedores	66,377.88	
Documentos por Pagar	17,737.76	36,001.12
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>384,022.72</b>	<b>413,983.93</b>
Otras obligaciones corrientes	171,046	29,088
Anticipo de clientes	327,973	
Otros pasivos	1,775	
	<b>884,817</b>	<b>443,072</b>

**21. PROVISIONES**

	2012	2011
DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR	14,256	
DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR	26,843	
VACACIONES POR PAGAR	39,891	
	<b>80,990</b>	

**22. Pasivo no Corrientes**

Composición y movimiento:

Pasivos Corrientes	Año 2012		
	Saldo inicial	Saldo final	Variaciones
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Impuestos por Pagar (1)	7,835.09	6,470.51	1,364.58
Beneficios sociales(2)	94,535.55	165,897.94	(71,362.39)
Otras provisiones (3)	0.00	0.00	0.00
	<b>102,370.64</b>	<b>172,368.45</b>	<b>(69,997.81)</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Jubilación Patronal	0.00	44,675.00	(44,675.00)
Desahucio	0.00	0.00	0.00
	<b>0.00</b>	<b>44,675.00</b>	<b>(44,675.00)</b>

(1) Monto correspondiente a pagos por Retenciones en la Fuente y del Impuesto al Valor Agregado.

(2) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, bonos del personal, aporte patronal al IESS y fondos de reserva.

**ARCOFLOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Incluye provisiones de devoluciones sobre ventas, intereses por préstamos bancarios y de servicios recibidos sobre los cuales no se ha recibido la factura correspondiente.

**23. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

El movimiento del Impuesto a la Renta corriente es el siguiente:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente:	-	43,281.92

**Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la Renta corriente**

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la Renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	106,409.52	151,741.26
15% Participación a trabajadores	(15,961.43)	(22,761.18)
Más - Gastos no deducibles	64,504.08 (2)	51,361.25
Total partidas conciliatorias	48,542.65	28,600.07
Base tributaria	154,952.17	180,341.33
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta	35,639.00	43,281.92
Anticipo determinado en el ejercicio fiscal	(21,850.66)	(19,385.86)
Retenciones por dividendos anticipados	(771.28)	(616.58)
Impuesto a la renta por Pagar	13,017.06	23,279.48

(1) Resultado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(2) Está compuesto básicamente por el cargo de la muestra médica a los resultados del año, el cargo no deducible de la jubilación patronal y varios gastos menores.

**Situación fiscal**

Los años 2009 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias, debido a que la empresa solicita la devolución del impuesto al valor agregado IVA.

**Otros asuntos**

## ARCOFLOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$m.35 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables de US\$0.02 por botella envasada y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con excepción de la remesa de dividendos a empresas domiciliadas en el exterior, que no estén en paraísos fiscales.

#### IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La variación de las diferencias temporales entre las bases tributarias y NIIF generó activo por impuestos diferidos que no se registraron, ya que no es probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

#### 24. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 55,440.00 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

#### 25. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

##### Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

ARCOFLOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**26. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \*