

## **FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S.A. - FLORECAL**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. - Florecal, fue constituida en la República del Ecuador en marzo de 1998. El objeto social de la Compañía es la compra, venta, importación, exportación, distribución y representación de equipos, maquinarias, sistemas, implementos para toda clase de industrias y plantas industriales, metalmecánica, eléctricas, electrónicas, también instalaciones eléctricas de uso público y privado y la prestación de servicios de equipamiento, montaje, mantenimiento, reparación de equipos y maquinarias de uso agrícola industrial, eléctrico y electrónico.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **2.1 *Moneda de presentación***

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera (moneda funcional). Por lo tanto los estados financieros se presentan en dólares de Estados Unidos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

##### **2.2 *Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de la Compañía al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

No obstante que en la preparación del estado financiero de apertura, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, éstos podrían variar. Por ejemplo, modificaciones a las normas actuales o la emisión de nuevas normas o interpretaciones podrían ser emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), ente internacional encargado de la emisión o modificación de las NIIF.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En opinión de la Administración, las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados finales podrían llegar a diferir de dichas estimaciones contables.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### **2.3 *Bases de preparación***

Los estados financieros de Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. - Florekal comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **2.4 *Efectivo y equivalentes de efectivo***

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### **2.5 *Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar***

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro de valor, la cual se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Cuando una cuenta por cobrar es castigada, se regulariza debitando la cuenta de provisión para las cuentas por cobrar. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

## 2.6 *Inventarios*

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## 2.7 *Propiedades y equipo*

Las partidas de propiedades y equipo adquiridos de forma separada se reconocen y valoran inicialmente por su costo.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son valoradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de propiedades y equipo incluye todos los costos de adquisición más todos los costos incurridos para la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento del activo. Son reconocidas las partidas de propiedades y equipo cuyo costo supera a aquel estimado como base de capitalización, de acuerdo a la política interna de la Compañía que constituyen los valores mayores a US\$1,000.

La depreciación es calculada en base a la vida útil estimada de las diversas clases de partidas de propiedades y equipo de acuerdo con el método de línea recta. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. A menos que se revisen debido a cambios específicos en la vida útil estimada, las tasas anuales de depreciación son como sigue:

<u>Ítem</u>	<u>%</u>
Edificaciones e instalaciones	entre 5 y 10
Invernaderos	10
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	10
Equipo de computación	33

A efectos de la transición de los estados financieros hacia Normas Internacionales de Información Financiera, y en aplicación de una de las exenciones a la aplicación retroactiva de la NIIF 1; la Compañía optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipo, a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante el avalúo de peritos independientes (ver Nota 3.2). En tal virtud, las vidas útiles detalladas en el párrafo anterior, representan las vidas útiles totales para una determinada clase de activo.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran a resultados en el período en que se producen.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades y equipo; se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

## **2.8 *Activos intangibles***

Los activos intangibles adquiridos de forma separada, que constituyen las regalías pagadas a los obtentores de las variedades de plantas que la Compañía explota, son registrados inicialmente al costo. Dado que la generación de beneficios económicos futuros de estos intangibles es indefinida, puesto que dependen directamente de la aceptación en el mercado de las variedades, así como las condiciones biológicas y climatológicas que favorecen al crecimiento de las plantas; la Compañía no registra amortización y revisa periódicamente el deterioro de valor comparando el importe recuperable con su importe en libros.

## **2.9 *Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles***

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable,

de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

## ***2.10 Costos por intereses***

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del período en el que se incurren.

## ***2.11 Activos financieros***

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

### ***2.11.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados***

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Un instrumento financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo o en el reconocimiento inicial forman parte de un portafolio de idénticos instrumentos financieros que la Compañía administra en forma conjunta y que ha tenido un patrón reciente de toma de beneficios en el corto plazo.

Los instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial, son aquellos que son administrados y su desempeño evaluado en función del valor razonable de acuerdo con una estrategia de inversión que la Compañía ha documentado y la información de esos instrumentos financieros es evaluada por la administración de la Compañía en función del valor razonable de forma conjunta con otra información relevante.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

#### ***2.11.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento***

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

#### ***2.11.3 Préstamos y cuentas por cobrar***

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

#### ***2.11.4 Activos financieros disponibles para la venta***

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

### ***2.12 Activos biológicos***

Las plantaciones productivas se miden al valor razonable menos los costos de cosecha y gastos de traslado hasta el punto de venta. La medición de las nuevas plantaciones (del último año) se realiza al costo, el cual equivale al valor razonable a esa fecha.

El valor razonable se determina en base al modelo del descuento de flujos de caja. Este se calcula utilizando los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha considerando variables tales como crecimiento biológico de las plantaciones, precio de producto, tasas de interés, costos de cosecha y transporte, las cuales son

revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad. Los activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipo.

Al cierre de cada período, el efecto del crecimiento natural de las plantaciones, expresado en el valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, se reconocen en base a estudios técnicos realizados por profesionales independientes. El mayor o menor valor resultante se registra en el estado de resultados.

### **2.13 *Productos agrícolas***

Los productos agrícolas (rosas) se medirán en el punto de cosecha y recolección, a su valor razonable. Posteriormente, estos valores están reflejados al costo o mercado, el menor.

### **2.14 *Préstamos***

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

### **2.15 *Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar***

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía recibe dinero, bienes o servicios directamente de un acreedor. Estas cuentas son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

### **2.16 *Impuestos***

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

### **2.16.1 *Impuesto corriente***

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

### **2.16.2 *Impuestos diferidos***

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

### **2.17 *Provisiones***

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que la Compañía tenga una salida necesaria de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable.

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

### **2.18 *Reconocimiento de ingresos***

Los ingresos se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

### **2.18.1 *Venta de bienes***

Los ingresos provenientes de la venta de flores deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Ningún ingreso es reconocido en transacciones de intercambio de bienes o servicios similares.

### **2.19 *Costos y Gastos***

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### **2.20 *Beneficios a los empleados***

#### **2.20.1 *Beneficios sociales***

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales del personal (décimo tercer y décimo cuarto sueldo) en base al método del devengado.

#### **2.20.2 *Beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo***

Las obligaciones que se provisionan aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, consideran estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actariales.

### **2.21 *Normas nuevas y revisadas, emitidas pero aún no efectivas***

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los estados financieros y revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

### 3.1 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. - Florekal.:

#### 3.1.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	3,451	3,456
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (1)	2,725	2,947
Medición de activos biológicos al valor razonable menos costos de venta (2)	(582)	(78)
Baja de inventarios de producción en proceso (3)	(635)	(548)
Reconocimiento de activos intangibles (4)	1,037	1,037
Baja en cuentas de pasivos financieros (5)	317	317
Activos financieros medidos a valor razonable (6)	(62)	(67)
Medición al costo amortizado de cuentas por pagar (7)	64	45
Incremento en la obligación por beneficios definidos (8)	(189)	(124)
Reconocimiento de impuestos diferidos (9)	<u>(605)</u>	<u>(820)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>5,521</u>	<u>6,165</u>

#### Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

##### a) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a	
			31, 2010	Enero 1, 2010
Costo Plantas	Incluido en Plantas	Incluido en la cuenta activos biológicos	1,424	1,751
Costo Plantas	Incluido en Plantas	Incluido en la cuenta activos intangibles	832	1,037
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en obligaciones a largo plazo	Incluido en la cuenta obligación por beneficios definidos	228	164

**b) Con efectos patrimoniales**

- (1) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo; y de utilidades retenidas de US\$2.9 millones y US\$2.7 millones, respectivamente.
- (2) **Medición de activos biológicos al valor razonable menos costos de venta:** Según las NIIF, los activos biológicos y productos agrícolas deben ser medidos al valor razonable menos los costos de venta, excepto cuando sea impracticable realizar esta medición, en cuyo caso se medirán al costo menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro. Según los PCGA anteriores, estos activos se medían al costo neto de depreciación menos cualquier pérdida por deterioro. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos del cambio fueron una disminución en los saldos de activos biológicos de US\$78 mil y US\$582 mil respectivamente, y de utilidades retenidas en los mismos importes.
- (3) **Eliminación de inventarios de producción en proceso:** De acuerdo a las NIIF, los productos agrícolas son reconocidos y medidos al valor razonable en el punto de recolección, para posteriormente ser reconocidos y valorados como inventarios. Bajo PCGA anteriores, los productos agrícolas se reconocían como inventarios de producción en proceso durante el transcurso del crecimiento hasta la cosecha, incluyendo la acumulación de todos los costos incurridos en dicho proceso. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, el efecto del reconocimiento adecuado de productos agrícolas, fue la disminución de los saldos de inventarios en US\$548 mil y US\$635 mil, respectivamente; y de utilidades retenidas en el mismo importe.
- (4) **Reconocimiento de activos intangibles:** Las NIIF establecen, que los activos intangibles deben ser reconocidos cuando existe la certeza de que se obtendrán beneficios económicos futuros para la entidad, producto de la explotación de dicho intangible. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconocía los intangibles pagados por el derecho de explotación de variedades de plantas, como parte del costo de las mismas. Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, el efecto del adecuado reconocimiento y medición de los intangibles, fue un incremento en activos intangibles y en utilidades retenidas por un valor de US\$1 millón.
- (5) **Baja en cuentas de pasivos financieros:** Según NIIF, los pasivos financieros se registran cuando existe una obligación presente y es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación. De acuerdo a PCGA anteriores, los pasivos por contratos de regalías a largo plazo, se registraban en el momento de la suscripción del contrato a pesar que ciertas variedades no eran explotadas o eran erradicadas. El efecto de esta baja, es la disminución al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 de pasivos financieros por US\$317 mil, y un incremento en utilidades retenidas en mencionado importe.
- (6) **Activos financieros medidos a valor razonable:** La Compañía ha clasificado ciertos activos financieros como a valor razonable con cambios en resultados. El efecto de la adecuada medición del valor razonable de los activos financieros que posee la compañía, al 1 de enero y 31 de diciembre

de 2010, fue el de disminuir los activos financieros y las utilidades retenidas por US\$67 mil y US\$62 mil, respectivamente.

- (7) **Medición al costo amortizado de cuentas por pagar:** La medición de las cuentas por pagar que mantiene la Compañía, sin acuerdo de pago de intereses y sin vencimientos definidos, se calcula como el valor presente de los flujos futuros a ser destinados al pago de las cuentas, descontados a tasas de mercado. De acuerdo a PCGA anteriores, la medición de estos pasivos era por su valor nominal. El efecto de estos cambios en la medición de los pasivos financieros, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, fueron la disminución de pasivos financieros por US\$45 mil y US\$64 mil, respectivamente; y un incremento en utilidades retenidas por mencionados importes.
- (8) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. La Compañía eligió como política contable posterior el método de la banda de fluctuación para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actariales. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y la totalidad de la provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$124 mil y US\$189 mil, respectivamente; y una disminución en utilidades retenidas por mencionados importes.
- (9) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos por US\$168 mil (US\$988 mil), y US\$206 mil (US\$811 mil) respectivamente. El efecto en utilidades retenidas a las mismas fechas, fue y una disminución por US\$820 mil y US\$605 mil, respectivamente.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

Diferencias temporarias		
Diciembre 31,	Enero 1,	
<u>2010</u>	<u>2010</u>	
(en miles de U.S. dólares)		

**Diferencias temporarias:**

Costo atribuido de propiedades, planta y equipo	(2,725)	(2,947)
Medición de activos biológicos al valor razonable menos costos de venta	582	78
Baja de inventarios de producción en proceso	635	548

Reconocimiento de activos intangibles	(1,037)	(1,037)
Medición al costo amortizado de cuentas por pagar	(64)	(46)
Incremento en la obligación por beneficios definidos	<u>189</u>	<u>124</u>
Total	<u>(2,420)</u>	<u>(3,280)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	25%	25%
Activos (Pasivos) por impuestos diferidos	<u>(605)</u>	<u>(820)</u>

**3.1.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010**

**2010**

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(5)
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajustes por gastos de depreciación (1)	(222)
Medición de activos biológicos al valor razonable menos costos de venta (2)	(504)
Baja de inventarios de producción en proceso (3)	(87)
Activos financieros medidos a valor razonable (4)	5
Medición al costo amortizado de cuentas por pagar (5)	19
Incremento en la obligación por beneficios definidos (6)	(65)
Reconocimiento de impuestos diferidos (7)	<u>215</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(644)</u>

**Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

**a) Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos)**

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	10

**b) Con efectos en resultados**

**(1) Ajustes por gastos de depreciación:** Como efecto del costo atribuido y la revisión de las vidas útiles remanentes para las partidas de propiedad, planta y equipo, se registró un gasto depreciación adicional de US\$222 mil.

- (2) **Medición de activos biológicos al valor razonable menos costos de venta:** El efecto de la actualización del valor razonable de activos biológicos al 31 de diciembre de 2010, se registró una disminución del valor de dichos activos por US\$504 mil
- (3) **Baja de inventarios de producción en proceso:** La variación entre saldos iniciales y finales del año 2010 de los saldos de inventarios de producción en proceso registrados bajo PCGA anteriores, genera un reconocimiento en resultados de bajas por US\$87 mil en inventarios de producción en proceso.
- (4) **Activos financieros medidos a valor razonable:** La Compañía disminuyó contablemente el valor de sus inversiones al 31 de diciembre de 2010; misma que fue reconocida como efecto a fecha de transición. El efecto, es la reversión del gasto registrado por la Compañía por US\$5 mil.
- (5) **Medición al costo amortizado de cuentas por pagar:** La medición de las cuentas por pagar que mantiene la Compañía, sin acuerdo de pago de intereses y sin vencimientos definidos, se calcula como el valor presente de los flujos futuros a ser destinados al pago de las cuentas, descontados a tasas de mercado. El efecto de este reconocimiento del costo amortizado, neto de los gastos por intereses implícitos generados por las obligaciones al 1 de enero de 2010, es de un ingreso adicional por US\$19 mil al 31 de diciembre de 2010.
- (6) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** El reconocimiento adecuado de las obligaciones por beneficios definidos, generó el registro de un gasto adicional por US\$65 mil.
- (7) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las variaciones en las diferencias temporales entre las bases contables y fiscales de activos y pasivos durante el año 2010, tienen como efecto un ingreso por impuestos diferidos de US\$215 mil.

## 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

### 4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía

determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2010 y 2011, no se han detectado indicios externos e internos de deterioro

#### 4.2 *Vida útil de propiedades, planta y equipo*

La Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual. Durante el año 2010 y 2011, la administración determinó que la vida útil de ciertos componentes debió ser modificada producto de avalúos que se realizaron. Un detalle de las vidas útiles se muestran en la nota 2.7.

### 5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	31	11
Clientes del exterior	2,399	1,823
Provisión para cuentas dudosas	<u>(67)</u>	<u>(67)</u>
Subtotal	<u>2,363</u>	<u>1,767</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Crédito Tributario	257	240
Anticipos a Proveedores	44	40
Depósitos en garantía	17	17
Seguros Prepagados	8	6
Títulos de crédito	<u>5</u>	<u>8</u>
Subtotal	<u>331</u>	<u>311</u>
Total	<u>2,694</u>	<u>2,078</u>
		<u>1,657</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% pero no en todas las cuentas por cobrar, solamente en aquellas cuentas que de acuerdo a la administración han visto una posibilidad incierta de recuperación.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	Enero 1, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
1-30 días	626	455	367
30-60 días	146	219	156
60-90 días	98	142	67
90-120 días	115	69	28
Más de 120 días	<u>714</u>	<u>285</u>	<u>38</u>
 Total	 <u>1,699</u>	 <u>1,170</u>	 <u>656</u>
 Antigüedad promedio (días)	 <u>119</u>	 <u>101</u>	 <u>88</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	67	67
Provisión del año	<u>—</u>	<u>—</u>
 Saldos al fin del año	 <u>67</u>	 <u>67</u>

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	Enero 1, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Insumos	76	142	51
Material de empaque	66	78	44
Importaciones en tránsito	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>77</u>
 Total	 <u>142</u>	 <u>220</u>	 <u>172</u>

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	Enero 1, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo o valuación	5,461	5,144	4,498
Depreciación acumulada	<u>(835)</u>	<u>(373)</u>	<u>—</u>
 Total	 <u>4,626</u>	 <u>4,771</u>	 <u>4,498</u>

*Clasificación:*

Invernaderos	2,076	2,024	1,723
Terrenos	1,032	1,032	1,032
Instalaciones	869	766	540
Edificaciones	736	736	711
Maquinaria y equipo	346	331	190
Vehículos	329	186	163
Software contable	36		
Propiedades en construcción	28	63	135
Equipo de computación	5	2	
Muebles y enseres	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
Total	<u>5,461</u>	<u>5,144</u>	<u>4,498</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Invernaderos</u>	<u>Maquinaria y Equipos</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en Proceso</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Software Contable</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...										

Costo o valuación

Saldo al 1 de enero de 2010	1,032	711	540	1,723	190	4	163	135	-	-	4,498
Adquisiciones	-	25	224	301	143	-	23	-	2	-	718
Reclasificaciones	-	-	2	-	(2)	-	-	(72)	-	-	(72)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,032	736	766	2,024	331	4	186	63	2	-	5,144
Adquisiciones	-	-	103	52	15	-	143	-	3	36	352
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	(35)	-	-	(35)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1,032</u>	<u>736</u>	<u>869</u>	<u>2,076</u>	<u>346</u>	<u>4</u>	<u>329</u>	<u>28</u>	<u>5</u>	<u>36</u>	<u>5,461</u>

	<u>Depreciación Acumulada Edificios</u>	<u>Depreciación Acumulada Instalaciones</u>	<u>Depreciación Acumulada Invernaderos</u>	<u>Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipos</u>	<u>Depreciación Acumulada Muebles y Enseres</u>	<u>Depreciación Acumulada Vehículos</u>	<u>Depreciación Acumulada Equipo de Computación</u>	<u>Depreciación Acumulada Software Contable</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...								

Depreciación acumulada y deterioro

Saldo al 1 de enero de 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	(32)	(101)	(169)	(37)	-	(33)	(1)	-	(373)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(32)	(101)	(169)	(37)	-	(33)	(1)	-	(373)
Gasto por depreciación	(33)	(109)	(199)	(41)	(1)	(42)	(2)	(35)	(462)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>(65)</u>	<u>(210)</u>	<u>(368)</u>	<u>(78)</u>	<u>(1)</u>	<u>(75)</u>	<u>(3)</u>	<u>(35)</u>	<u>(835)</u>

### 7.1. Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	...Enero 1, 2010...		
	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	Ajuste al valor <u>razonable</u>	Costo <u>atribuido</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
Terrenos	498	534	1,032
Edificios	491	220	711
Instalaciones	246	294	540
Invernaderos	42	1,681	1,723
Maquinaria y equipo	87	103	190
Muebles y enseres	4		4
Vehículos	42	121	163
Equipo de computación	3	(3)	
Equipo de oficina	3	(3)	
Mejoras de activos			
Construcciones en proceso	<u>135</u>		<u>135</u>
 Total	 <u>1,551</u>	 <u>2,947</u>	 <u>4,498</u>

## 8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

El valor razonable de los activos biológicos de la Compañía al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010, se obtuvo a través de un avalúo realizado a esas fechas por un perito independiente quien cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia en la industria florícola.

La valoración de los activos biológicos a valor razonable, se hizo de acuerdo la técnica de flujos futuros de efectivo provenientes de la explotación de activos biológicos, descontados a una tasa que refleje el comportamiento del mercado y los riesgos inherentes de la industria. La valoración incluye todas las variedades de plantas sembradas por la Compañía, en todas sus etapas de crecimiento.

Como resultado de esta valoración, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 el valor razonable correspondiente a los activos biológicos asciende a US\$1.7 millones y US\$1.4 millones, respectivamente.

Un detalle de la composición del valor razonable de activos biológicos, al cierre de cada año es como sigue:

	...Diciembre, 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Plantas sembradas (miles de plantas)	2,191	2,245
Valor unitario (US Dólares / planta)	<u>0.65</u>	<u>0.78</u>
 Total	 <u>1,424</u>	 <u>1,751</u>

## 9. ACTIVOS INTANGIBLES

La valoración de los activos intangibles, que constituyen las regalías canceladas a los obtentores de las variedades sembradas por la Compañía, ha sido realizada por un perito independiente con experiencia en la industria.

El valor de adquisición de cada regalía se ha fijado en 95 centavos de dólar. Para la valoración de la regalía por planta se tomó en cuenta la edad de las mismas, siendo las más nuevas las que tienen los valores más altos. Siguiendo la lógica utilizada en el activo biológico, se ha asumido que la mayoría de las plantas están en el cultivo un máximo de 6 años, por lo tanto el 90% de los \$0,95 se los ha distribuido de una forma sistemática y se ha dejado un remanente del 10% para aquellas variedades que tengan una edad más de 6 años.

Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 el valor razonable unitario por regalías es de US\$0.46 y US\$0.38, respectivamente.

## 10. PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ...		
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>(en miles de U.S. dólares)</i>			
<i>A costo amortizado:</i>			
Préstamos otorgados por instituciones financieras (1)	1,526	1,160	675
Sobregiros bancarios	134	105	
Otros pasivos a largo plazo	<u>13</u>	<u>13</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,673</u>	<u>1,278</u>	<u>675</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	692	555	415
No corriente	<u>981</u>	<u>723</u>	<u>260</u>
Total	<u>1,673</u>	<u>1,278</u>	<u>675</u>

(1) Importes reembolsables a instituciones financieras cuyos períodos de vencimiento no exceden de 3 años (4 años al 31 de diciembre de 2010). Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 9.8% anual.

## 11. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	Enero 1, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
(en miles de U.S. dólares)			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	1,426	1,432	1,055
Otras cuentas por pagar:			
Empleados y beneficios sociales	201	123	110
Otros	108	68	96
Retenciones de Impuesto a la Renta e IVA	18	67	12
Anticipos de clientes	4	5	17
Participación a trabajadores	—	—	3
Total	<u>1,757</u>	<u>1,695</u>	<u>1,293</u>

## 12. IMPUESTOS

### 12.1. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2011	2010
(en miles de U.S. dólares)		
Gasto del impuesto corriente	65	58
Ingreso por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(25)</u>	<u>(215)</u>
Total gasto de impuestos	<u>(40)</u>	<u>(157)</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2011	2010
(en miles de U.S. dólares)		
Resultado antes de impuesto a la renta	(121)	(801)
Rentas exentas	(350)	
Gastos no deducibles	362	28
Deducciones adicionales	(66)	(46)
Efectos en resultados del primer periodo comparativo NIIF, neto de impuestos diferidos	—	<u>854</u>
Utilidad gravable	(175)	35
Impuesto a la renta causado (1)	—	<u>9</u>
Anticipo calculado y gasto de impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados (2)	<u>65</u>	<u>58</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% en el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. De acuerdo con disposiciones legales, en caso que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo de impuesto a la renta pagado en ese período fiscal, el anticipo se constituye en el gasto por impuesto a la renta corriente. En el año 2011 y 2010, la Compañía registró como gasto por impuesto a la renta corriente, el valor de los anticipos pagados en mencionados años

## ***12.2. Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción***

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

## ***12.3. Saldos del impuesto diferido***

Un detalle de los saldos de impuesto diferido y el origen de sus diferencias temporales es como sigue:

		... Diciembre 31, ...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activo por impuesto diferido:</i>			
Baja de inventarios de producción en proceso	159	137	
Incremento en la obligación por beneficios definidos	80	47	31
Ajuste por cambio de tasa impositiva	<u>(3)</u>	—	—
Total	<u>77</u>	<u>206</u>	<u>168</u>
<i>Pasivo por impuesto diferido:</i>			
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo	627	682	737
Medición de activos biológicos e intangibles al valor razonable	42	113	239
Medición al costo amortizado de cuentas por pagar	16	16	12
Ajuste por cambio de tasa impositiva	<u>(28)</u>	—	—
Total	<u>657</u>	<u>811</u>	<u>988</u>

## 13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	289	188	134
Bonificación por desahucio	<u>71</u>	<u>40</u>	<u>30</u>
Total	<u>360</u>	<u>228</u>	<u>164</u>

## 14. PATRIMONIO

### 14.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009; el capital social autorizado consiste de 242,440 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

### 14.2 Reserva de Capital

Incluye los valores originados en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

### 14.3 Resultados acumulados por adopción de NIIF

Al 1 de enero del 2010, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$2.7 millones, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF. Ver Nota 3.1.1

## 15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la compañía es como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
Ingresos provenientes de exportaciones	7,171	6,442
Ingresos provenientes de ventas nacionales	<u>65</u>	<u>42</u>
<b>Total</b>	<b><u>7,236</u></b>	<b><u>6,484</u></b>

## 16. COSTO DE VENTAS

Un resumen de los costos de ventas es como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
Materia prima	1,158	1,244
Mano de obra	2,347	2,021
Costos indirectos	2,287	2,362
Efecto de valor razonable de activos biológicos	<u>446</u>	<u>695</u>
<b>Total</b>	<b><u>6,238</u></b>	<b><u>6,322</u></b>

## 17. GASTOS DE ADMINISTRACION

Un resumen de los gastos de administración reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
Nómina y beneficios sociales	492	450
Honorarios	81	99
Depreciaciones	43	22
Gastos no deducibles	42	24
Gasto IVA sin derecho crédito tributario	31	26
Servicios básicos	30	30
Seguros	30	22
Mantenimientos	26	18
Efecto por provisión por beneficios definidos	132	64
Otros gastos administrativos	108	119
Participación a trabajadores	<u>-</u>	<u>10</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,015</u></b>	<b><u>884</u></b>

## 18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 5 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

---