

**FLORES PARA EL MUNDO
FLORMUNDO CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Definiciones:

US\$: Expresado en dólares

NEC: Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.

Informe sobre los estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto a todo lo importante la posición financiera de **FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de su desempeño financiero, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo para el cierre de los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Implementación de NIIF's por primera vez

Tal como se explica con más detalle en la Nota 4, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 que fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 4.

Informe sobre otros requisitos legales

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2012, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, 16 de julio del 2013



Christian Valenzuela
Socio
Registro: 28376
RUC 1711733897001

Audit Solver Auditores y Contadores Cía. Ltda.

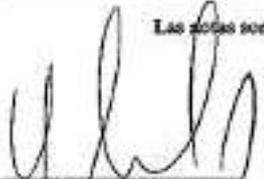
Audit Solver Auditores y Contadores Cía. Ltda.
SC. RNAE No. 750

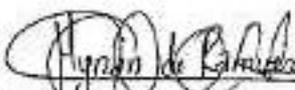
FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas a los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO	Nota	2012	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes	7	41.318	61.650	1.634
Cuentas por cobrar				
Clientes	8	478.218	360.628	392.073
Compañías relacionadas	9	16.430	1.000	1.000
Otras		13.725	14.884	5.974
Impuestos corrientes	10	77.676	73.326	66.369
Inventarios	11	237.049	83.494	51.454
Pagos anticipados		110	364	375
Total activo corriente		864.526	395.346	516.879
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades y equipos - neto	12	1.420.359	1.351.583	1.363.809
Activos biológicos	13	540.858	472.167	405.093
Otros activos		14.893	14.893	14.893
Activos por impuestos diferidos	21b	49.543	48.522	34.493
Total activo no corriente		2.025.653	1.887.165	1.818.288
TOTAL ACTIVO		2.890.179	2.482.511	2.325.168
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar				
Comerciales	14	226.915	135.791	157.375
Compañías relacionadas	9	416.599	142.126	81.568
Otras		71.306	37.628	49.217
Pasivos por impuestos corrientes		8.098	2.223	1.859
Obligaciones laborales	15	107.480	170.633	122.073
Obligaciones con socios	16	759.062	695.296	695.296
Total pasivo corriente		1.609.460	1.223.697	1.107.388
PASIVO NO CORRIENTE				
Jubilación patronal y desahucio	17	98.323	87.717	62.458
Obligaciones con socios	16	392.500	392.500	332.500
Pasivos por impuestos diferidos	21b	66.718	65.448	58.095
Total pasivo no corriente		557.541	545.665	453.054
TOTAL PASIVO		2.167.001	1.769.362	1.560.442
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	18	723.178	713.149	764.726
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.890.179	2.482.511	2.325.168

Las notas son parte integrante de los estados financieros

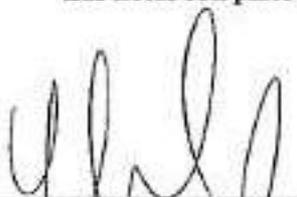

Hans Peter Flug
Representant Legal


Myrian Encarnación Sánchez
Contador

FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
 POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2012	2011
INGRESOS			
Ingresos operacionales		2.733.122	2.323.038
Otros ingresos		50.061	24.832
Total ingresos	19	2.783.183	2.347.870
COSTOS			
Costo de ventas	20	2.404.265	1.935.805
Total costos de ventas		2.404.265	1.935.805
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos administrativos		297.036	405.084
Gastos de ventas		34.618	17.110
Gastos financieros		15.522	24.785
Total gastos operacionales	20	347.176	446.979
UTILIDAD / (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			
		31.742	(34.914)
Participación trabajadores		4.761	3.631
Impuesto a la renta	21	16.952	13.031
Reserva legal		501	378
RESULTADO INTEGRAL DE LOS PERIODOS		9.527	(51.954)

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Hans Peter Hug
 Representante Legal


 Myriam Encarnación Sánchez
 Contador

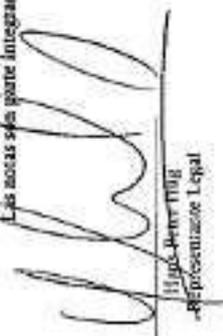
FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.

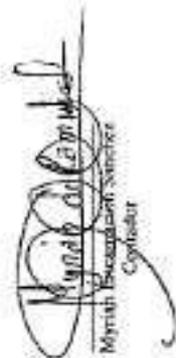
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas a los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultados acumulados		Total
						Resultados acumulados	Resultados por aplicación de NIIF por 1ra vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NEC	210.400	113.267	149	485.454	(1.105.905)	(155.101)	(481.736)	
Valoración de bienes					1.179.289		1.179.289	
Valoración de activos biológicos					201.637		201.637	
Reclasificación de cuentas					(49.530)		(49.530)	
Reconocimiento de beneficios a empleados					(62.438)		(62.438)	
Regulación de provisiones y creencias intangibles					(48.874)		(48.874)	
Impuestos diferidos					(13.601)		(13.601)	
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NIIF	210.400	113.267	149	485.454	(1.105.905)	1.216.462	(155.101)	
Transferencia a resultados acumulados						(155.101)	155.101	
Apropiación de reserva legal			378				378	
Resultado integral							(51.954)	
Saldos al 31 de diciembre del 2011 en NIIF	210.400	113.267	527	485.454	(1.261.006)	1,216,462	(51,954)	
Transferencia a resultados acumulados						(51,954)	51,954	
Apropiación de reserva legal			501				501	
Resultado integral							9,527	
Saldos al 31 de diciembre del 2012 NIIF	210.400	113.267	1,028	485,454	(1,312,960)	1,216,462	9,527	

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 María Escobar Sánchez
 Contador

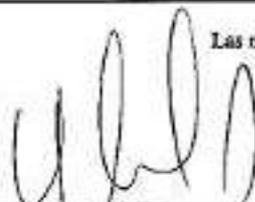

 María Escobar Sánchez
 Contador

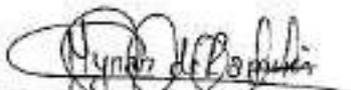
FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	2012	2011
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	2,615,533	2,316,418
Efectivo utilizado en proveedores	(2,104,478)	(1,685,914)
Efectivo utilizado en empleados	(709,632)	(546,008)
Efectivo utilizado en pago mínimo de impuesto a la renta	(16,826)	(13,031)
Efectivo provisto por otros	314,608	43,055
Efectivo neto provisto por actividades de operación	99,204	114,520
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedad y equipos	(87,045)	(398)
Efectivo utilizado en otros activos	(96,258)	(114,106)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(183,303)	(114,504)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por socios	63,767	60,000
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	63,767	60,000
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(20,332)	60,016
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	61,650	1,634
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	41,318	61,650

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Hans Peter Hug
 Representante Legal


 Myriam Encarnación Sánchez
 Contador

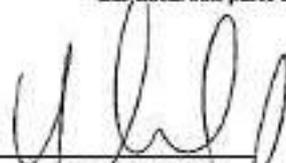
FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.

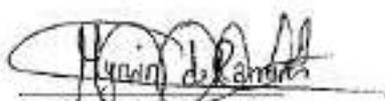
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO INTEGRAL Y EL FLUJO DE OPERACIÓN
POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	2012	2011
Resultado integral	9.527	(51.954)
Partidas de conciliación entre el resultado integral y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	18.269	12.624
Amortizaciones	27.567	40.767
Provisión incobrables		87.473
Baja de otros activos		6.265
Jubilación patronal y desahucio	10.607	23.258
Impuestos diferidos	249	(16.676)
Participación trabajadores	4.761	3.631
Impuesto a la renta	16.952	13.031
Reserva legal	501	378
Resultado integral conciliado	88.433	120.797
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(117.589)	(56.027)
Aumento de impuestos corrientes	(4.350)	(6.937)
Aumento de compañías relacionadas	(15.430)	
Disminución (Aumento) de otras	1.158	(10.910)
Aumento de inventarios	(153.555)	(32.040)
Disminución de pagos anticipados	254	11
Aumento (Disminución) de comerciales	71.123	(1.584)
Aumento de compañías relacionadas	294.473	60.558
Aumento de otras	13.678	14.553
(Disminución) Aumento de obligaciones laborales	(67.914)	38.786
Disminución de pasivos por impuestos corrientes	(11.077)	(12.667)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	99.204	114.520

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Hans Peter Hug
Representante Legal


Myriam Encarnación Sánchez
Contador

FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADAS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA**

1. IDENTIFICACION Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 3 de febrero de 1995, con un plazo de duración de veinte años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

La Compañía tiene como objeto principal la siembra cultivo y exportación de flores, plantas, frutas, hortalizas y verduras. Actualmente su operación se concentra en la producción y exportación de flores y bouquets para diferentes mercados internacionales.

2. BASES DE PREPARACIÓN

FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA., es una Compañía regulada por la Superintendencia de Compañías y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

> Negocio en marcha

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la entidad está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA., es una compañía que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

> Declaración de cumplimiento

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) las cuales comprenden:

- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);

- ❖ Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

➤ **Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos pasivos que han sido ajustados para presentarse a su valor razonable o valor presente. Los pasivos medidos y presentados a su valor razonable son, principalmente, jubilación patronal e indemnización por desahucio.

➤ **Moneda Funcional y de Presentación**

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 y 2011 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

➤ **Estimaciones y juicios contables**

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Provisión de cuentas incobrables

Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período. La Gerencia analiza la cartera de acuerdo a sus vencimientos y provisiona aquellos saldos mayores a 360 días como incobrables al 100%.

Vida útil y porcentaje de depreciación

La Compañía revisa anualmente la vida útil y el porcentaje de depreciación estimados de los activos fijos al final de cada período que se informa.

Reconocimiento de ingresos y costos

La compañía aplica lo establecido en la NIC 41 para determinar los ingresos y costos por efectos de los procesos de producción agrícola. Este modelo utiliza la comparación del estado productivo de la finca al inicio y al final del período con el cual regula el resultado de la actividad productiva.

Jubilación Patronal y Desahucio

El valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio dependen de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo neto incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de estas obligaciones.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Cumplimiento con las NIIF

A partir del 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB, de conformidad con el instructivo No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron preparados de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales, de conformidad con "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" fueron considerados como los principios de contabilidad previos - "PCGA previos" para la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011 de conformidad con NIIF. Los PCGA previos difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Siguiendo los lineamientos establecidos en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez", se procedió a remitir los siguientes estados financieros:

- a) Los estados de situación financiera al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011
- b) Los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como al 1 de enero del 2011 (fecha de transición); incluyen además los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

b. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA., y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

c. Efectivo y equivalentes

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 no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

d. Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, y que se miden inicialmente al valor razonable de la transacción.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

1. Cuentas por cobrar clientes

Las cuentas por cobrar clientes representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía.

La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

2. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro que se reconocen por transacciones entre compañías relacionadas, anticipos entregados a proveedores locales y empleados.

3. Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

4. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

5. Obligaciones con terceros

Las obligaciones con terceros se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

6. Costos por intereses

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

e. Inventarios

Los inventarios de producto terminado y flor de terceros se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo de inventarios de consumo comprende los suministros y materiales registrados al costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para determinar si la ocurrencia de eventos internos, tales como daño físico y cambios en el proceso productivo, o eventos externos como innovaciones tecnológicas o condiciones del mercado, pudieran haberle causado obsolescencia o deterioro. Cuando se identifican inventarios deteriorados, se disminuye el saldo del costo para reconocer esas eventuales pérdidas.

f. Propiedades y equipos

Son reconocidos como propiedades y equipos aquellos bienes que se usan en la generación de ingresos o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo. Dichos activos se deprecian durante las vidas útiles esperadas (determinadas por referencia con activos propios comparables). A excepción de los terrenos que no son objeto de depreciación.

1. Medición en el reconocimiento inicial

Las propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como, cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquél que requiere, necesariamente de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

2. Medición posterior

Los elementos de propiedades y equipos posterior al reconocimiento inicial se miden utilizando el modelo del costo, en el cual los elementos de propiedad, planta y equipo se miden a su costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se registrará como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

g. Depreciación de propiedades y equipos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles estimadas, los porcentajes de depreciación y los porcentajes a ser considerados como valor residual son los siguientes:

Detalle del activo	Vida útil en años	% de depreciación	Valor residual
Instalaciones eléctricas	10	10%	20%
Construcción e instalaciones	20	5%	20%
Maquinaria y equipo	10	10%	20%
Vehículos	5	20%	20%
Equipo de oficina	10	10%	20%
Invernaderos	10	10%	20%
Muebles y enseres	10	10%	20%
Equipo de computación	3	33,33%	20%
Equipo de comunicación	10	10%	20%
Plástico invernadero	2	50%	20%
Sistema de fumigación	10	10%	20%
Sistema de refrigeración	10	10%	20%
Sistema de riego	10	10%	20%

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

h. Activos biológicos

El costo de los activos biológicos comprende los costos incurridos en el periodo de crecimiento, degradación, producción y procreación de plantaciones de flores; activos que se encuentran medidos a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta.

i. Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

1. Impuesto corriente

Es el valor que la Compañía paga (o recupera) por el impuesto a la renta relacionado con la ganancia (pérdida) fiscal del periodo, a la tasa vigente determinada por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. El impuesto corriente se muestra en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

1.1. Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta.

Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

Anticipo mínimo del impuesto a la renta

Los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones.

El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta.

El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.

El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

1.2. Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basa en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores; y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2012 y 2011, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas vigentes del 23 y 24% respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que la Administración de la Compañía decida capitalizar hasta el 31 de diciembre del siguiente año y que además cumpla con ciertos requisitos contenidos en la Ley de Régimen Tributario Interno. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- 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.

- Creación del salario digno.
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

Cálculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

2. Impuesto diferido

Es el valor correspondiente a impuesto a la renta a pagar o recuperar en períodos futuros relacionado con las diferencias temporarias. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio o al menor valor, respectivamente.

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y la base tributaria de activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele. El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

j. Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

k. Obligaciones laborales

Las obligaciones laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

1. Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores. Otros beneficios reconocidos por este concepto corresponden a la décimo tercera y décimo cuarta remuneración, fondos de reserva y vacaciones.

2. Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

2.1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS)

Los costos de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.

2.2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)

El costo de tales beneficios se determina utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor determinado por la Compañía en base a su experiencia y lo registrado no se ajusta a las normas contables.

3. Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

l. Capital social

Las participaciones de los Socios se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran los aportes para futura capitalización, las reservas, los resultados acumulados y el resultado integral.

m. Ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por venta de los bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- Los costos ya incurridos en la venta de bienes, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

n. Costos y gastos

Los costos y gastos, se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

o. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

p. Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

4.1 Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las 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. ADM08199 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 2012.

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las NIIF, utilizando la última versión vigente traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

4.2 Proceso de adopción por primera vez de las NIIF

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron preparados y presentados originalmente de conformidad con las NEC.

Para propósitos comparativos y por requerimientos de la "NIIF-1: Adopción por Primera vez de las NIIF", la Administración de la Compañía procedió a preparar los siguientes estados financieros con base NIIF:

a. Estado de Situación Financiera de Apertura emitido el 1 de enero del 2011: En este estado financiero se incluye la medición de los efectos de la adopción de las NIIF por primera vez. Excepto por lo señalado en los párrafos 4.4 y 4.5 de esta nota, en la preparación de estos estados financieros se utilizaron las políticas contables detalladas en la "Nota 3 Políticas Contables"

b. Estados financieros comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2011: En la preparación de estos estados financieros comparativos se utilizaron las políticas contables señaladas en la "Nota 3 Políticas Contables"

4.3 Procedimientos efectuados durante el proceso de adopción por primera vez

a. Procedimientos generales

Excepto por lo señalado en los párrafos 4.4 y 4.5, la "NIIF-1: adopción por primera vez de las NIIF", establece los siguientes procedimientos generales efectuados durante el proceso de adopción por primera vez:

1. Se reconocieron todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento fue requerido por las NIIF
2. No se reconocieron como activos o pasivos las partidas que las NIIF no lo permitieron
3. Se reclasificaron las partidas de conformidad con una clasificación establecida por las NIIF
4. Se aplicó las NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos

b. Principales modificaciones

La adopción de las NIIF por primera vez supone realizar las siguientes modificaciones en los estados financieros de la Compañía:

1. Cambios en la presentación de los estados financieros, incluyendo el estado de resultados integrales
2. Cambios en las políticas contables y criterios de medición
3. Corrección de errores contables
4. Incremento significativo de revelaciones en las notas a los estados financieros

4.4 Prohibiciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF-1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA previos (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplicará a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

4.5 Conciliación entre NIIF y PCGA anteriores

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera previamente informados de la Compañía:

Movimientos	Al 31 de diciembre del 2011	Al 1 de enero del 2011
Patrimonio de la Compañía bajo NEC	(444.188)	(451.736)
Implementación NIIF por primera vez	1.216.462	
Baja de créditos tributarios		(19.530)
Regulación provisión y cuentas incobrables	(83.962)	(48.874)
Valuación de bienes	15.167	1.179.289
Valuación de activos biológicos	18.252	201.637
Reconocimiento de beneficios a empleados	(25.258)	(62.459)
Impuestos diferidos	16.676	(33.602)
Patrimonio de la Compañía bajo NIIF	713.149	764.726

4.6 Conciliación del estado de resultados integral

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre los resultados integrales previamente informados de la Compañía:

Movimientos	Al 31 de diciembre del 2011
Resultado neto bajo NEC	7.169
Regulación provisión cuentas incobrables	(83.962)
Valuación de bienes	15.168
Valuación de activos biológicos	18.253
Reconocimiento de beneficios a empleados	(25.258)
Impuestos diferidos	16.676
Resultado de la Compañía bajo NIIF	(51.954)

4.7 Explicaciones de los principales ajustes

Regulación provisión cuentas incobrables

Corresponde al aumento de la provisión para cuentas incobrables en base al análisis de incobrabilidad realizado por la Administración de la Compañía.

Revaluación de propiedades y equipos

Para la aplicación de las NIIF los saldos al 1 de enero de 2010 se presentan a su valor razonable, para lo cual la Compañía realizó un avalúo practicado por peritos independientes calificados para el efecto.

Para estos y los demás bienes de la Compañía se establecieron vidas útiles en función al tiempo estimado de uso y no a las vidas tributarias existentes por lo que en todos los grupos de activos se modificaron las vidas útiles mantenidas según NEC.

Revaluación de activos biológicos

Los ajustes en la valuación de activos biológicos corresponden a lo expuesto en la NIC 41 para la actividad agrícola.

Reconocimiento de beneficios a empleados

Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad la Compañía no reconocía la provisión para jubilación patronal y por bonificación por desahucio. Debido a lo dispuesto en la NIC 19 – Beneficios a empleados, la Compañía reconoció la totalidad del pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un estudio actuarial practicado por un perito independiente, que utilizó el método de unidad de crédito proyectado requerido por la nueva normativa contable.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han generado diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por 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.

5. NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTRAN EN VIGENCIA

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que aún no entran en vigencia.

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Cambios normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>	<u>Impactos esperado</u>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Se establece que los activos y pasivos financieros se clasifiquen en dos categorías: a valor razonable y a costo amortizado, dicha determinación se hace en el reconocimiento inicial.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.
NIIF 10 - Consolidación de estados financieros	Se debe identificar el control existente para determinar si se incluyen los de la Controlante.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	Norma no aplicable en la Compañía.

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Cambios normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>	<u>Impactos esperado</u>
NIIF 11- Acuerdos conjuntos	Se aplica para acuerdo en las cuales dos o más partes mantienen control conjunto.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	Se aplicará al momento de crear un negocio conjunto.
NIIF 12 – Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades	Revelar la naturaleza y los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimientos financieros y flujos de efectivo.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	Se revelarán los efectos según indica esta norma.
NIIF 13 - Medición del valor razonable	Se busca uniformidad en cuanto a la determinación del valor razonable para las partidas en los Estados Financieros, reduciendo la complejidad de la determinación y estableciendo una fuente única de determinación.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.
NIC 19 (Revisada en el 2011) - Beneficios a empleados	Se elimina el enfoque de la banda de fluctuación, obligando a la Compañía a registrar las ganancias y pérdidas actuariales en resultados integrales.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.

No existen otras NIIF e interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

6. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

1. Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
2. Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
3. Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
4. Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
5. Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA., mantiene una política de otorgar crédito a sus clientes por 90 días y en el caso de sus compañías relacionadas el crédito se extiende según la disponibilidad de flujo de efectivo que tengan.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de los fondos de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de flujos de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Los saldos de efectivo y equivalentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al efectivo mantenido por la Compañía en cajas chicas, bancos nacionales y bancos del exterior; cuyos saldos se presentan en US\$ 41.318 y US\$ 61.650 respectivamente.

8. CLIENTES

Las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se encuentran conformadas por:

	2012	2011
Cientes		
Elite Floral & Produce LLC	48.911	
Tradewinds International LLC	32.637	23.609
Topco Associates, LLC	24.647	
Mayesh Wholesale Florist	24.473	15.510
Stems	22.407	22.407
Associated Cut Flowers	19.406	15.014
Berkeley Florist Supply	19.296	10.742
Bellaflor Group Inc.	17.163	15.616
Esprit Miami, Inc	12.103	10.147
Connaught Flowers Ltd.	11.188	11.188
Antisana Fiori	10.969	3.011
Comercializadora de Flores Ecoflor	9.423	24.429
Hofland Ltd.	9.252	1.808
Bill Doran Company	9.115	1.925
M&M Flower Market	8.895	10.489
Lina Flowers	4.911	10.798
Direct Flowers Wholesale	2.581	10.518
Varios	372.748	361.290
	660.126	548.501
Provisión para incobrables (1)	(181.908)	(187.873)
Total	478.218	360.628

(1) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta a continuación:

	2012	2011
Saldo al inicio.	187.873	100.400
Adición		87.473
Utilización	(5.965)	
Saldo al final	181.908	187.873

9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos con compañías relacionadas están compuestos por:

Cuentas por cobrar:

	2012	2011
La Hacienda	1.000	1.000
ExpoFlor Cia. Ltda.	15.430	
Total	16.430	1.000

Cuentas por pagar:

	2012	2011
ExpoFlor Cia. Ltda.	436.599	78.360
Amazon Flor		63.766
Total	436.599	142.126

Los movimientos generados entre compañías relacionadas en los años 2012 y 2011 es el siguiente:

Compañía relacionada	2012			
	Venta bienes y servicios	Prestamos recibidos y/o entregados	Compra bienes y servicios	Reembolso de gastos
ExpoFlor Cia. Ltda.	15.430	790.000	569.456	304.044

Compañía relacionada	2011	
	Prestamos recibidos	Compra bienes y servicios
ExpoFlor Cia. Ltda.	54.000	97.716

Continúa en la página siguiente...

10. IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	2012	2011
Crédito tributario IVA	33.084	43.446
Crédito tributario solicitado	20.028	
Crédito tributario impuesto a la renta	19.760	25.054
IVA retenido	4.804	4.576
Impuesto a la salida de divisas		250
Total	77.676	73.326

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de inventarios están compuestos por:

	2012	2011
Compost	80.000	
Producto terminado	53.553	4.119
Empaque	40.872	24.415
Agroquímicos	37.792	28.994
Material de construcción y ferretería	10.538	4.405
Otros materiales	6.615	10.787
Seguridad industrial	3.139	2.797
Herramientas	2.723	2.963
Suministros y útiles de oficina	832	3.506
Material de riego	643	517
Material eléctrico	342	990
Total	237.049	83.494

Continúa en la página siguiente...

12. PROPIEDAD Y EQUIPOS - neto

El movimiento de propiedad y equipos para los años 2012 y 2011 fue como sigue:

	2012		
	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
No depreciable			
Terrenos	1.127.596		1.127.596
Construcciones e instalaciones	165.846	7.504	173.350
Depreciable			
Instalaciones eléctricas	4.778	3.887	8.665
Maquinaria y equipos	7.388	5.035	12.423
Vehículos	1.295		1.295
Equipos de oficina	410		410
Invernaderos	44.122	28.493	72.615
Muebles y enseres	113		113
Equipo de computación	632	966	1.598
Equipos de comunicación	2.208		2.208
Sistema de fumigación	481		481
Sistema de refrigeración	5.191		5.191
Sistema de riego	4.629	10.806	15.435
Plásticos de invernadero	3.199	30.354	33.553
Total Costo	1.367.888	87.045	1.454.933
(-) Depreciación acumulada	(16.305)	(18.269)	(34.574)
Total	1.351.583	68.775	1.420.359

Continúa en la página siguiente...

	2011		
	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
No depreciable			
Terrenos	1.127.596		1.127.596
Construcciones e instalaciones	165.846		165.846
Depreciable			
Instalaciones eléctricas	4.778		4.778
Maquinaria y equipos	7.388		7.388
Vehículos	1.295		1.295
Equipos de oficina	410		410
Invernaderos	44.122		44.122
Muebles y enseres	113		113
Equipo de computación	632		632
Equipos de comunicación	2.208		2.208
Sistema de fumigación	481		481
Sistema de refrigeración	5.191		5.191
Sistema de riego	4.629		4.629
Plásticos de invernadero	2.801	398	3.199
Total Costo	1.367.490	398	1.367.888
(-) Depreciación acumulada	(3.681)	(12.624)	(16.305)
Total	1.363.809	(12.226)	1.351.583

Continúa en la página siguiente...

13. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de activos biológicos se compone de:

2012				
	Criterio	Cantidad	Valor razonable	Valor total
Corto ciclo				
Achillea	Crecimiento	8.400	0,57	4.797
Amaranthus	Crecimiento	40.000	0,37	14.966
Chrysantemos	Crecimiento	1.850	0,11	211
Senecio	Crecimiento	19.760	0,47	9.233
Dianthus	Crecimiento	27.500	0,15	4.030
Molucella	Crecimiento	527.400	0,15	79.795
Snap Dragon	Crecimiento	302.600	0,09	25.952
Solidago	Crecimiento	40.800	0,44	18.014
Verónica	Crecimiento	96.800	0,24	23.163
Largo ciclo				
Million Star	Crecimiento	21.624	0,96	20.759
Million Star	Crecimiento	44.634	0,43	19.081
Million Star	Producción	338.857	0,67	227.712
Gyso Xience	Crecimiento	26.200	0,73	19.231
Gyso Xience	Producción	20.436	0,96	19.534
Cultivos en desarrollo				54.380
			Total	540.858

2011				
Planta	Criterio	Cantidad	Valor razonable	Valor total
Corto ciclo				
Achillea	Crecimiento	18.300	0,50	9.157
Amaranthus	Crecimiento	23.520	0,36	8.474
Chrysantemos	Crecimiento	6.600	0,11	718
Senecio	Crecimiento	7.200	0,42	3.014
Dianthus	Crecimiento	19.200	0,14	2.623
Lysimachia	Crecimiento	273.000	0,16	43.330
Molucella	Crecimiento	459.000	0,14	64.569
Snap Dragon	Crecimiento	146.500	0,08	11.968
Solidago	Crecimiento	44.100	0,41	17.990
Verónica	Crecimiento	35.000	0,22	7.811
Largo ciclo				
Million Star	Crecimiento	49.680	0,73	36.225
Million Star	Producción	253.072	1,21	152.897
Gypso Dynamic	Producción	9.024	1,33	9.407
Cultivos en desarrollo				103.984
			Total	472.167

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por pagar comerciales son las siguientes:

	2012	2011
Empaque	60.453	32.560
Agroquímicos	51.839	49.125
Servicios -mantenimiento	45.139	26.243
Inversiones - activo fijo	30.463	5.101
Flor de terceros	14.167	24.973
Suministros - útiles impresiones	11.098	13.046
Seguridad industrial	6.440	3.625
Otros proveedores	4.955	553
Material de ferretería y accesorios	2.361	86
Fletes y cargo		479
Total	226.915	155.791

15. OBLIGACIONES LABORALES

Las obligaciones laborales que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son las siguientes:

	2012	2011
Sueldos	35.805	100.693
Beneficios sociales	28.578	36.832
Liquidaciones	19.710	14.289
IESS	18.626	15.188
Participación trabajadores	4.761	3.631
Total	107.480	170.633

16. OBLIGACIONES CON SOCIOS

Las obligaciones con socios corresponden a préstamos realizados para mantener la operación de la Compañía y para realizar pagos a proveedores. Para la cancelación de estos valores no se han de definido fechas de pago ni costos por intereses.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones con socios se presentan a continuación:

	2012	2011
Corriente	759.062	695.296
No corriente	392.500	392.500
Total	1.151.562	1.087.796

17. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

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

El movimiento de estas cuentas para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Jubilación patronal		
Saldo inicial	73.396	53.600
Adición	6.050	19.796
Saldo final	<u>79.446</u>	<u>73.396</u>
Bonificación por desahucio		
Saldo inicial	14.321	8.858
Adición	4.556	5.463
Saldo final	<u>18.877</u>	<u>14.321</u>
Total jubilación patronal y desahucio	<u>98.323</u>	<u>87.717</u>

18. PATRIMONIO

Capital Social

El capital social es de US\$ 210.400 de los Estados Unidos de América, conformado por 210.400 participaciones al valor nominal de US\$1.00 cada una.

Aportes para futura capitalización

Corresponden a los valores aportados por los socios para incremento del capital; valor que se presenta en US\$ 113.267.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados

Corresponden a los saldos de pérdidas y utilidades de años anteriores que no han sido compensadas o distribuidas a sus socios. Al 31 de diciembre del 2012 se han registrado en esta cuenta los efectos de ajustes que no fueron registrados en los resultados del periodo. Estos registros no tienen un efecto en la situación financiera de la Compañía pero contravienen a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado 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.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

19. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los ingresos se componen de:

	2012	2011
Ventas locales	6.906	27.282
Exportaciones	2.726.216	2.295.756
Otros ingresos	50.061	24.832
Total	2.783.183	2.347.870

Continúa en la página siguiente...

20. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2012 los costos y gastos generados por la operación del negocio están clasificados de la siguiente forma:

	2012	2011
Costos		
Costos directos	222.383	180.082
Mano de obra directa	495.594	405.106
Flor adquirida a terceros	165.796	169.470
Mano de obra indirecta	314	
Costos indirectos	468.347	304.461
Costos de producción y ventas	2.075.554	1.642.609
Costos empaque	127.594	123.812
Transferencia de costo	(1.151.317)	(889.735)
Total	2.404.265	1.935.805
Gastos		
Gastos de administración	297.036	405.084
Gastos de venta	34.618	17.110
Gastos financieros	15.522	24.785
Total	347.176	446.979

21. IMPUESTO A LA RENTA

a. Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en los periodos 2012 y 2011, se calcula en un 23% y 24% respectivamente sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes establecidos legalmente. Los dividendos a favor de extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La Compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... "Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo".

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el periodo.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los periodos 2012 y 2011 fueron las siguientes:

	2012	2011
= Utilidad contable	31.742	24.209
(-) 15% Participación trabajadores	(4.761)	(3.631)
(+) Gastos no deducibles	18.171	9.111
(-) Amortización pérdidas tributarias anteriores	(9.030)	(5.938)
(=) Utilidad gravable	36.122	23.751
(=) Impuesto causado (23% – 24%)	8.308	5.700
Anticipo determinado para el ejercicio corriente	16.952	13.031
(-) Retenciones en la fuente	(163)	(126)
Saldo del anticipo pendiente de pago	127	151
(=) (Crédito Tributario) / Impuesto a pagar	(36)	25
Gasto impuesto a la renta del año	16.952	13.031

b. Impuestos diferidos

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos diferidos se resume a continuación:

	2011	Movimiento	2012
Activo por impuesto diferido			
Provisión cuentas incobrables	29.224	(1.312)	27.912
Jubilación patronal y desahucio	19.298	2.333	21.631
Total	48.522	1.021	49.543
Pasivo por impuesto diferido			
Valuación propiedad y equipos	17.072		17.072
Valuación activos biológicos	48.376	1.270	49.646
Total	65.448	1.270	66.718

c. Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2010 al 2012.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2013 y la fecha de preparación de nuestro informe 16 de julio del 2013, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.