NEVADO ECUADOR S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A
LOS ESTADOS FINANCIEROS

Siglas utilizadas

Compañía / Nevado	-	Nevado Ecuador S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	-	Interpretaciones de las NIIF
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	-	Interpretaciones de las NIC
PCGA	-	Principios contables de general aceptación
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US/.	-	Dólares estadounidenses

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-

Nevado Ecuador S.A. se constituyó mediante escritura pública emitida el 15 de abril de 1996 y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.96.1.1.1.1226 del 29 de abril del mismo año. Esta escritura fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito con el número 1135.

El objeto social de la Compañía es la producción, cultivo, comercialización, importación, exportación, distribución y la representación a nivel nacional e internacional de toda clase de flores, semillas, plantas y demás productos agropecuarios en general.

1.2 Domicilio principal.-

La dirección de la Compañía y domicilio principal es en la provincia de Cotopaxi, Cantón salcedo, Vía a Mulalillo Junto al Canal de Riego, a mil metros de la escuela Ignacio Flores.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-

A partir del 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía fueron elaborados 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 2010 y 2009, 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 2010 de conformidad con NIIF. Los PCGA previos difieren en ciertos aspectos de las NIIF (Ver comentarios adicionales en la Nota 3)

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 2010
b) El estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010.

2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se resumen en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros.

2.3 Cumplimiento con las NIIF.-

La compañía aplico la Implementación de NIIF a los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, así como al 1 de enero del 2010 (fecha de transición); incluyendo 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 2011 y 2010.

Estos estados financieros fueron preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

Para el ejercicio económico 2012 Nevado Ecuador, aplico las NIIF conforme sus políticas iniciales de implementación.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.5 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.

2.6 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen 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. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 120 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar vencidas. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del periodo contable en que se conocen.

Las cuentas por cobrar comerciales 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.

2.7 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al 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. En caso de ser necesario, 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.

2.8 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se espera que sea recuperable a través de una operación de venta y no mediante el uso continuo del activo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual. Los activos no corrientes disponibles para la venta se miden al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos los gastos asociados a su disposición.

2.9 Activos fijos.-

a) Medición inicial.-

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activo:	**tasas:**
Edificios	2.50 a 5,55%
Instalaciones de invernaderos	10% (1)
Instalaciones en equipo de riego	10%
Instalaciones en reservorios	10%
Instalaciones de cubiertas plásticas	50%
Instalaciones de cuartos fríos	10%
Instalaciones varias	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	6,66% a 20% (2)

(1) Para el cálculo de la depreciación de estos activos se considera un valor residual de US/.0.50 centavos por metro lineal de invernaderos

(2) Para el cálculo de la depreciación de estos activos se considera un valor residual del 10% de su valor de costo.

d) Disposición de activos fijos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.10 Activos biológicos

a) Medición inicial.-

Considerando que Nevado se dedica a la producción de flores (principalmente rosas), la finca de propiedad de la Compañía cuenta con plantas en producción y plantas en crecimiento.

Las plantas se miden inicialmente al costo en el momento de su adquisición. El costo de las plantas comprende su precio de adquisición.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial.-

Durante el tiempo que las plantas se mantienen es estado vegetativo se acumulan los costos incurridos en su desarrollo, conforme la información del centro de costos que reporta el Sistema Venture por bloque, hasta que alcancen su etapa de producción.

Al cierre de cada periodo que se informa se miden a su valor razonable. El valor razonable de las plantas en producción se determina considerando los activos biológicos con edad, variedad y características genéticas similares y fue establecido por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Las variaciones del valor razonable de los activos biológicos se registran en los resultados del periodo que se informa.

Los costos incurridos por la Compañía durante la fase de producción de las plantas son reconocidos directamente en los resultados del periodo que se informa.

2.11 Productos biológicos

Las flores cosechadas son medidas inicialmente a su valor razonable en la fecha de su cosecha menos los costos directamente relacionados con su venta. El valor razonable de las flores cosechadas se determina sobre la base de precios del mercado al cual está destinada su producción. Los resultados del periodo que se informa incluyen ingresos ordinarios provenientes de la valuación de los productos biológicos en el momento de su cosecha.

2.12 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

2.13 Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. 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.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo

futuros estimados son descontados 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 ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. 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. El período de crédito promedio para la pago a proveedores es de 60 a 90 días que pueden extenderse hasta 120 días. La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

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.

2.15 Obligaciones laborales

Los beneficios 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:

a) 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.

b) 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:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo 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.

c) Beneficios a largo plazo.-

Son beneficios a largo plazo aquellos que se liquidan luego de 12 meses contados desde la fecha del periodo que se informa. Los beneficios a largo plazo son reconocidos en los resultados del periodo que se informa aplicando un tasa descuento al plan de pagos establecido por la Administración de la Compañía (utilizando el método de la tasa de interés efectiva)

d) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan, a través de las Actas de Finiquito.

2.16 Impuestos corrientes.-

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes

a) 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

1) 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.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, 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.

b) 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.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó 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 el año 2012, el impuesto a la renta causado fue calculado con base a la tarifa vigente en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir del 23%; esta tarifa se reducen en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. 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.

2) 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.

3) Calculo 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 periodo 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

Para el año 2012 el impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa fue establecido con base en el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta debido a que el valor del impuesto a la renta causado de ese año fue menor.

2.17 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles

- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus 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 periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele, para el año 2012 la variación no ha sido material razón por la cual no se aplicado registro alguno.

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.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

2.18 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos por valuación de los activos biológicos se reconocen en el periodo que se informa de conformidad con lo señalados en la Nota 2.10 Los ingresos por valuación de los productos biológicos se reconocen en el periodo que se informa de conformidad con lo señalados en la Nota 2.11

2.19 Costos y gastos

Los costos relacionados con la producción de flores y los gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos 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.

2.20 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.21 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del periodo que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2012. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

2.22 Activos financieros.-

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Efectivo y equivalentes
2. Inversiones a corto plazo
3. Deudores comerciales
4. Otras cuentas por cobrar
5. Cuentas por cobrar a largo plazo, e
6. Inversiones en instrumentos de patrimonio

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, 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.

Los activos financieros 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.

b) Clasificación de activos financieros.-

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) 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.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente inversiones mantenidas hasta el vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar.

c) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento identificados en la Compañía son las inversiones a corto plazo. Estas inversiones 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.

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.

d) Préstamos y cuentas por cobrar:

Excepto por las inversiones a corto plazo, el resto de los activos financieros son préstamos y cuentas por cobrar y corresponden a activos 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 el efectivo disponible, los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen 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.

e) Deterioro de activos financieros medidos al costo amortizado.-

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables mencionadas en el párrafo 2.13)

El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

f) Baja en cuentas de un activo financiero.-

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.23 Pasivos financieros.-

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Obligaciones financieras
2. Cuentas por pagar comerciales
3. Otras cuentas por pagar

a) Reconocimiento inicial.-

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

b) Medición posterior.-

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen 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.

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

d) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.24 NIIF adoptadas por la Compañía.-

A continuación incluimos un listado de nuevas NIIF que han sido emitidas por el IASB y que no fueron adoptadas por la Compañía en la emisión de sus estados financieros:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
NIC-12	Enmienda. Exención al principio existente para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias valoradas a valor razonable	1 de enero del 2012
NIC-1	Enmienda. Requerimiento para agrupar partidas presentadas en el otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de julio del 2012
NIC-19	Enmienda. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIC-27	Enmienda. Preparación de estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC-28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero del 2013
NIIF-9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF-10	Mejora. Principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades	1 de enero del 2013
NIIF-11	Enmienda. Principios para la presentación de información cuando una entidad tenga participación en acuerdos que son controlados conjuntamente	1 de enero del 2013
NIIF-12	Enmienda. Revelación de información que permita evaluar la naturaleza de sus participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF-13	Mejora. Uniformidad en la determinación de valor razonable	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía estima que los estados financieros del periodo que se informa no tendrán cambios significativos derivados de la aplicación de las nuevas NIIF y sus modificaciones.

3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

3.1 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. 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.

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 (Ver comentarios adicionales en la Nota 2.1).

3.2 Proceso de adopción por primera vez de las NIIF.-

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 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 2010: 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 3.4 y 3.5, en la preparación de estos estados financieros se utilizaron las políticas contables detalladas en la "Nota 2: Preparación de Estados financieros y Políticas Significativas"

b) Estados financieros comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2010: En la preparación de estos estados financieros comparativos se utilizaron las políticas contables señaladas en la "Nota 2: Preparación de Estados financieros y Políticas Significativas"

3.3 Procedimientos efectuados durante el proceso de adopción por primera vez.

a) Procedimientos generales

Excepto por lo señalado en los párrafos 3.4 y 3.5, 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

3.4 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 períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Estimaciones modificadas

La Compañía no ha modificado las estimaciones utilizadas según PCGA previos al momento de preparar sus estados financieros con base en las NIIF al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010.

3.5 Excepciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" permite medir una partida de activo fijo por su valor razonable en la fecha de transición a las NIIF, y utilizar este valor razonable como su costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación de un activo fijo según PCGA previos, ya sea a la fecha de transición o en una fecha anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable a: i) al valor razonable, o ii) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La Compañía optó por la medición de sus edifico (incluidos en el rubro activos fijos), a su valor razonable, y utilizó este valor razonable como el costo atribuido de dichos activos a la fecha de transición. El valor razonable, la vida útil remanente y el valor residual de los mencionados activos fueron medidos mediante un avalúo realizado por peritos independientes calificados por la Superintendencia de Compañías.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía y en el proceso de Adopción por Primera Vez de las NIIF (Ver Nota 2 y 3, respectivamente), la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

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:

a) Vida útil de activos fijos:

Como se describe en la Nota 2.9, la Compañía revisa anualmente la vida útil y el valor residual estimados de los activos fijos al final de cada período que se informa.

b) Deterioro:

El deterioro de los activos de la Compañía se evalúa anualmente con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.13

c) Beneficios sociales a largo plazo:

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes tal como se menciona en las Notas 2.15 y 24.

d) Impuestos diferidos:

La Administración de la Compañía con base en proyecciones financieras de los próximos años estima que las diferencias temporarias activas NO podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta. Con estos antecedentes, la Compañía decidió no contabilizar los activos por impuestos diferidos

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los pasivos (principalmente derivadas del proceso de adopción de las NIIF por primera vez) se revertirán en el futuro.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

A continuación un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía:

Composición de Saldos

	2012	***2011***	**Variación Absoluta**	**Variación Porcentual**
CAJAS CHICA	850.00	950.00	(100.00)	-11%
BANCOS MONEDA NACIONAL	63,559.83	29,876.94	33,682.89	113%
Totales	64,409.83	30,826.94		

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación un resumen de las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía:

Composición de Saldos	**Al 31 de diciembre del**			
	2012	***2011***	**Variación Absoluta**	**Variación Porcentual**
Cuentas Por Cobrar Clientes Locales o Nacionales	9,015.27	9,342.84	(327.57)	-4%
Clientes del Exterior	1,260,137.81	935,289.61	324,848.20	35%
Totales	1,269,153.08	944,632.45	324,520.63	34%

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables se detallan a continuación:

Movimientos de la provisión:	**Al 31 de diciembre del**			
	2012	**2011**	**Variación Absoluta**	**Variación Porcentual**
saldo Inicial	171,806.97	301,543.01		
Nuevas provisiones				
Reversión de provisiones	(124.35)	(129,736.04)		
Saldo Final	171,682.62	171,806.97	(124.35)	0%

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar de la Compañía:

Composición de Saldos	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Anticipo Sobre Remuneraciones	2,013.53	6,426.62	(4,413.09)	-69%
Anticipos Uniformes		215.97	(215.97)	-100%
Anticipos A Proveedores	81,691.48	80,093.28	1,598.20	2%
Garantias Arriendo	5,200.00	5,200.00	-	0%
Anticipo Cajas Chicas	19,855.22	26,109.57	(6,254.35)	-24%
Otras Cuentas por Cobrar	55,847.02	60,183.07	(4,336.05)	-7%
Cuentas por Cobrar GROASIS CIA LTDA	13,927.91	11,033.75	2,894.16	26%
Totales	178,535.16	189,262.26		

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un resumen de los activos por impuestos corrientes de la Compañía:

Composición de Saldos	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
I.V.A. Pagado	132,446.27	151,383.27	(18,937.00)	-13%
Impuestos Retenidos	4,991.06	3,886.44	1,104.62	28%
Anticipo Impuesto A La Renta	87,361.30	70,661.02	16,700.28	24%
Deterioro IVA	(14,626.18)	(14,626.18)	-	0%
Totales	210,172.45	211,304.55	(1,132.10)	-1%

Los movimientos de los activos por impuestos corrientes, Impuestos Retenidos y Anticipo Impuesto a la renta, se detallan a continuación:

Resumen de movimientos:	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Saldo Inicial	74,547.46	1,036.97		
(+) Retenciones en la fuente	2,141.59	2,849.47		
(+) Anticipos del Impuesto a la Renta	87,361.30	70,661.02		
(-) Compensaciones con:				
Impuesto a la Renta 2011	71,697.99			
Saldo Final	92,352.36	74,547.46	17,804.90	24%

9. INVENTARIOS

A continuación un resumen de los inventarios de la Compañía:

Composición de Saldos	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Inventario De Fertilizantes	39,893.69	43,884.68	(3,990.99)	-9%
Inventario De Quimicos Y Fungicidas	69,006.60	65,300.63	3,705.97	6%
Inventario Material Electrico	1,176.17	939.86	236.31	25%
Inventario Material De Invernadero	11,376.52	10,899.18	477.34	4%
Inventario Material De Empaque	72,848.01	116,064.85	(43,216.84)	-37%
Inventario De Repuestos Y Herramientas	24,608.38	31,569.97	(6,961.59)	-22%
Inventarios Material Construccion	1,782.72	1,781.19	1.53	0%
Inventario Material De Riego	6,541.03	5,977.28	563.75	9%
Inventario Suministros Oficina	4,409.98	937.14	3,472.84	371%
Inventario Laboratorio Suministros	1,079.80	1,060.25	19.55	2%
Inventario Implementos y Ropa de trabajo		200.99	(200.99)	-100%
Inventario de Bioestimulantes	6,848.62	8,660.27	(1,811.65)	-21%
Inventario de Tinturados	5,715.71	6,604.36	(888.65)	-13%
Inventario Materias Primas y Material Prod.	580.00		580.00	
Inventario de Productos Comestibles	1,144.48		1,144.48	
Provisión deterioro de inventarios	(18,023.14)	(18,023.14)	-	0%
Totales	228,988.57	275,857.51	(46,868.94)	-17%

10. SEGUROS ANTICIPADOS

Composición de Saldos	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Seguros Póliza Incendio Plantación	6,230.67	7,569.55	(1,338.88)	-18%
Seguro Equipos Y Maquinaria	862.46	1,276.14	(413.68)	-32%
Seguro De Vehículos	4,389.40	4,273.42	115.98	3%
Seguro Equipo Electrónico	1,131.05	573.59	557.46	97%
Seguro De Responsabilidad Civil	737.59	756.65	(19.06)	-3%
Seguro Contra Robo Y Asalto	455.77	642.08	(186.31)	-29%
Seguro De Vida Trabajadores	231.21	227.93	3.28	1%
Totales	14,038.15	15,319.36	(1,281.21)	-8%

11. ACTIVOS FIJOS

A continuación un resumen de los activos fijos de la Compañía:

Composición de Saldos	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Terrenos	823,218.61	823,218.61	-	0%
Invernaderos Metalicos	2,270,106.28	2,270,106.28	-	0%
Equipos De Riego	1,289,511.75	1,246,722.45	42,789.30	3%
Instalacion Electrica	119,415.48	119,415.48	-	0%
Equipo Cuarto Frio	234,533.09	234,533.09	-	0%
Reservorio	541,520.71	541,520.71	-	0%
Cisterna Y Caseta De Bombeo	26,175.99	26,175.99	-	0%
Cortinas Rompevientos	10,166.79	10,166.79	-	0%
Cable Via	41,443.04	41,443.04	-	0%
Edificios Y Construcciones	695,684.45	669,214.55	26,469.90	4%
Vehiculos	250,830.48	238,330.48	12,500.00	5%
Equipos De Computacion	162,424.14	137,349.03	25,075.11	18%
Equipos De Comunicacion	48,653.04	44,831.64	3,821.40	9%
Muebles Y Enseres	111,171.07	100,326.14	10,844.93	11%
Cubierta Plastica	680,103.39	580,276.74	99,826.65	17%
Maquinaria Y Equipo	373,126.94	350,110.74	23,016.20	7%
Revaluación edificios	473,372.41	473,372.41	-	0%
Totales	8,151,457.66	7,907,114.17	244,343.49	3%

Depreciación de Activos Fijos	(4,982,963.35)	(4,552,497.60)	(430,465.75)	9%

12. ACTIVOS BIOLOGICOS

A continuación un resumen de los activos biológicos de la Compañía:

Composición de Saldos	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Activos Biologicos	4,356,609.29	3,798,513.77	558,095.52	15%

Al 31 de diciembre del 2012, los activos biológicos comprenden plantas productoras de flores sembradas en una extensión de 45 hectáreas (2012: 45 hectáreas). La Compañía cuenta con avalúo del activo biológico por los años 2010, 2011, 2012, realizado por perito calificado en la Super de Compañías.

Las plantas en producción, las plantas en crecimiento y las flores cosechadas fueron reconocidas y medidas de conformidad con las políticas contables señaladas en las Notas 2.10 y 2.11.

Los movimientos de los activos biológicos durante los años 2012 y 2011 se detallan a continuación:

Composición de Saldos	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Saldo Inicial	3,798,513.77	3,464,160.21		
Adiciones	686,969.08	387,562.12		
Ingresos y/o gastos por valuacion		150,000.00		
Erradicaciones	(128,873.56)	(203,208.56)		
		-		
Saldo Final	4,356,609.29	3,798,513.77	558,095.52	15%

13. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

La compañía no ha procedido al registro de activos por impuestos diferidos para el ejercicio. De conformidad con lo mencionado en el literal d) la Nota 4,

14. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las cuentas por cobrar a largo plazo de la Compañía:

Composición de Saldos	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Cuentas por Cobrar Brown Breeding Largo Plazo	179,999.67	123499.67	56,500.00	46%
Cuentas por Cobrar GIGIFLOWERS Largo Plazo	9,032.42	8165.99	866.43	11%
Cuentas por cobrar CARGOVISION Largo Plazo	9,854.04	6442.58	3,411.46	53%
Totales	198,886.13	138,108.24	60,777.89	44%

15. INVERSIONES

A continuación un resumen de las inversiones de la Compañía:

Composición de Saldos		Al 31 de diciembre del				
		2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual	Participación
CBA	(1)	46,750.00	42,850.00	3,900.00	9%	20%
ECOFAS	(2)	200.00	200.00	-	0%	3.57%
Brownbreeding Ingenieria S.A	(3)	2,000.00	2,000.00	-	0%	20%
Ecuadorian Rose Trade Association		2,764.37	2,764.37	-	0%	
Dimacor		11,249.99	11,249.99	-	0%	
Ecuadorian spirit Asociacion FLP Alemania		1,101.55	1,101.55	-	0%	
Consorcio de Exportacion Floricola Ecuatorian		800.00	800.00	-	0%	
Totales		64,865.91	60,965.91	3,900.00	6%	

(1) CBA S.A., dedicada a investigación biológica para la protección de especies vegetales y animales. La Compañía es propietaria del 20% de las acciones de esta empresa.

(2) Ecofas S.A., dedicada a integrar a socios florícolas que dediquen un área de su cultivo a la producción orgánica con el fin de obtener un cultivo convencional sostenible, orgánico y con actividades de renovación de recursos. La intención de este grupo ha sido llevar un nuevo producto a consumidores que se preocupan por el medio ambiente y el bienestar general del ser humano y por ello prefieren productos que no sean tóxicos para la salud y que no contaminen en entorno. La Compañía es propietaria del 3.57% de las acciones de esta empresa.

(3) Brownbreeding Ingeniería S.A., dedicada a actividades de investigación y desarrollo del mejoramiento de todo tipo de especies vegetales. La Compañía es propietaria del 20% de las acciones de esta empresa.

Estas compañías han sido constituidas en el Ecuador y se miden al costo o al valor establecido según PCGA previos al 1 de enero del 2010, tal como lo permite la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez"

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación un resumen de las obligaciones financieras de la Compañía:

Composición de Saldos	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Bancos Locales				
Prestamo Produbanco Corto Plazo	1,112,053.78	515,268.22	596,785.56	116%
Interes Prestamo Produbanco Corto Plazo		5,049.79	(5,049.79)	-100%
Prestamo Pichincha Corto Plazo	55,000.00	70,000.00	(15,000.00)	-21%
Prestamo CFN Corto Plazo	307,575.76	265,909.11	41,666.65	16%
Interés Prestamo CFN Corto Plazo	5,580.92		5,580.92	
Totales	1,480,210.46	856,227.12	623,983.34	73%
Bancos del exterior				
Interés Prestamo LAAD	6,707.30		6,707.30	
Interés Préstamos Hamlet Corto Plazo	18,459.58		18,459.58	
Préstamo Laad Corto Plazo	160,000.00	160,000.00	-	0%
Totales	185,166.88	160,000.00	25,166.88	16%

(1) Préstamos recibidos del Banco del Pichincha S.A. a plazos inferiores a 1 año. Estos créditos se encontraban sujetos a tasas que fluctúan entre el 11% y el 11.20% anual. Estos créditos fueron otorgados mediante garantía quirografaria con el aval del Sr. Roberto Nevado.

(2) Ver comentarios adicionales en la Nota 21.

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación un resumen de las cuentas por pagar comerciales de la Compañía:

Composición de Saldos	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
C X P Proveedores **(1)**	1,589,622.97	1,260,100.85	329,522.12	26%
Otras Cuentas Por Pagar	165,443.11	8,873.26	156,569.85	1765%
Cuentas por Pagar Finca	458.03	233.56	224.47	96%
Cuentas por Pagar Quito	93.45	46.36	47.09	102%
Cuentas por Pagar Monterrey	50.63	0.63	50.00	7937%
Cuentas por Pagar Sr. Nevado	3,748.67	1,399.01	2,349.66	168%
Royalty Cortto Plazo	135,586.68	171,023.12	(35,436.44)	-21%
Proveedores Plantas Corto plazo	45,375.00	21,750.00	23,625.00	109%
Cuentas por Pagar Oficina Quito	224.51	(15.03)	239.54	-1594%
Totales	1,940,603.05	1,463,411.76	477,191.29	33%

(1) Ver detalle de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 34.

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar de la Compañía:

A corto Plazo

Composición de Saldos	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Impuestos Retenidos	40,578.30	50,041.92	(9,463.62)	-19%
Impuesto Renta Cia. Año Actual	90,210.76	71,697.99	18,512.77	26%
Anticipos Clientes del Exterior	374,008.79	143,076.72	230,932.07	161%
Anticipos Clientes del Locales	7,304.05	4,302.83	3,001.22	70%
Totales	512,101.90	269,119.46	242,982.44	90%

19. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales de la Compañía:

Composición de Saldos	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
IESS por pagar	56,732.82	49,336.01	7,396.81	15%
Retenciones empleados	89,138.93	37,023.74	52,115.19	141%
Sueldos Por Pagar Empleados	185,493.53	161,421.68	24,071.85	15%
Liquidacion De Haberes X Pagar	17,462.53	6,401.57	11,060.96	173%
Liquidacion de haberes x pagar no canceladas	5,417.36	6,101.90	(684.54)	-11%
Decimo Tercer Sueldo	18,295.49	15,951.05	2,344.44	15%
Decimo Cuarto Sueldo	52,062.52	52,023.65	38.87	0%
15% Participacion Trabajadores	31,131.59	31,518.53	(386.94)	-1%
Totales	455,734.77	359,778.13	95,956.64	27%

20. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Para el ejercicio 2012 la Compañía no ha procedido ha amortizar sus pérdidas tributarias pendientes.

b) Pasivos por impuestos corrientes

A continuación un resumen de los pasivos por impuestos corrientes de la Compañía:

Composición de Saldos	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Impuesto Renta Cia. Año Actual	90,210.76	71,697.99	18,512.77	26%

c) Movimientos del año

Los movimientos de los pasivos por impuestos corrientes durante los años 2012 y 2011 se detallan a continuación:

Resumen de movimientos:	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Saldo Inicial	71,697.99			
(+) Impuesto a la Renta Corriente	90,210.76	71,697.99		
Subtotal	161,908.75	71,697.99		
(-) Compensación con:				
Activos por impuestos corrientes	71,697.99			
Subtotal	71,697.99	-		
Saldo Final	90,210.76	71,697.99	18,512.77	26%

d) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a los periodos fiscales 2012 y 2011:

CONCILIACION TRIBUTARIA Y CALCULO DEL 15% DE PARTICIPACION TRABAJADORES CALCULO GENERAL				
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
UTILIDAD CONTABLE (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PART	207,510.28	227,958.17	(20,447.89)	-9%
Partidas Conciliatorias:			-	
Menos: Amortización de pérdidas tributarias (Art. 11 LRTI)	0.00	-	-	
Más: Gastos no deducibles (liberalidades)	71,444.39	85,982.13	(14,537.73)	-17%
Ajuste NIIF	28,276.77	83,227.16	(54,950.39)	-66%
Más ó (menos) Total partidas conciliatorias	99,721.16	169,209.29	(69,488.13)	-41%
Gasto Impuesto a la Renta por Impuestos diferidos		-17,834.66	17,834.66	-100%
Base de cálculo para el 15% de participación trabajadores	207,510.28	210,123.51	(2,613.23)	-1%
15% de Participación Trabajadores	31,126.54	31,518.53	(391.98)	-1%
IMPUESTO A LA RENTA:				
UTILIDAD CONTABLE (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y DESPUES DE PARTICIPACION LABORAL	176,383.74	196,439.64	(20,055.91)	-10%
Menos: Participación especial de utilidades a administradores (Art	0.00	-	-	
Menos: Amortización de pérdidas tributarias (Art. 11 LRTI)	0.00	-	-	
Menos: Otros ingresos exentos (Art. 9 LRTI)	2,928.36	394.16	2,534.20	643%
Menos: Dividendos exentos (Art. 9 LRTI)	0.00	-	-	
Más: Gastos no deducibles locales	37,326.47	108,442.26	(71,115.79)	-66%
Más: Gastos no deducibles del exterior	62,394.69	60,767.03	1,627.67	3%
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0.00	-	-	
Más: Participación laboral atribuible a ingresos exentos	439.25	59.12	380.13	643%
Más: Ajuste de Precios de Transferencia				
Menos otras deducciones:				
Por incremento neto de empleados		42,011.81	(42,011.81)	-100%
Por empleados con discapacidad	131,016.44	76,889.03	54,127.41	70%
Deducción por Leyes Especiales	0.00	-		
Otros gastos deducibles extracontables	0.00	-		
(Menos) Total Otras Deducciones	0.00	-		
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA (Art. 56 RALRTI)	142,599.36	246,413.06	(103,813.70)	-42%
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 15%	0.00	-		
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 25%	142,599.36	246,413.06	(103,813.70)	-42%
15% Impuesto a la renta	0.00	-		
25% Impuesto a la renta	32,797.85	59,139.13	(26,341.28)	-45%
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	32,797.85	59,139.13	(26,341.28)	-45%
Anticipo de Impuesto a la Renta (Art. 41 LRTI) Impuesto a la R	90,210.76	71,697.99	18,512.77	26%
(+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DEL PAGO	2849.46	1,036.97	1,812.49	175%
(-) RETENCION EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCA	2141.59	2,849.47	(707.88)	-25%
(+) CREDITO TRIBUTARIO ANTERIOR	2849.47	1,036.97	1,812.50	175%
Total crédito tributario	2,141.60	2,849.47	(707.87)	-25%
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR (POR COBRAR)	90,210.76	71,697.99	18,512.77	26%
Tasa Promedio del Impuesto a la Renta anual	43%	34%		
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA PROXIMO EJERCICIO	96,360.31	90,210.76	6,149.55	7%
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA PRIMERA CUOTA	47,109.35	43,680.64	3,428.71	8%
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA SEGUNDA CUOTA	47,109.35	43,680.64	3,428.71	8%
SALDO A LIQUIDARSE EN EL PROXIMO AÑO	2,141.60	2,849.47	(707.87)	-25%

e) Liquidación de Utilidades del ejercicio

A continuación los cálculos de la liquidación de Utilidades del Ejercicio:

	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Utilidad Contable	207,510.28	227,958.17	(20,447.89)	-9%
15% participacion trabajadores	31,126.54	31,518.53	(391.98)	-1%
Base Imponible	176,383.74	196,439.64	(20,055.91)	-10%
Impuesto a la renta	90,210.76	71,697.99	18,512.77	26%
Utilidad (base reserva legal)	86,172.98	124,741.65	(38,568.68)	-31%
10% de Reserva Legal	8,617.30	12,474.17	(3,856.87)	-31%
Utilidad a disposicion de accionistas	77,555.68	112,267.49	(34,711.81)	-31%

21. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las obligaciones financieras a largo plazo de la Compañía:

Composición de Saldos	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Bancos Locales				
Prestamo Produbanco Largo Plazo	38,275.18	211,055.04	(172,779.86)	-82%
Prestamo CFN Largo Plazo	471,212.13	528,787.89	(57,575.76)	-11%
Totales	509,487.31	739,842.93	(230,355.62)	-31%
Bancos del exterior				
Prestamo Hamlet Largo Plazo	690,343.64	905,343.64	(215,000.00)	-24%
Prestamo Laad Largo Plazo	640,000.00	800,000.00	(160,000.00)	-20%
Totales	1,330,343.64	1,705,343.64	(375,000.00)	-22%

(1) Préstamos recibidos del Produbanco S.A. se encuentran sujetos a tasas que fluctúan entre el 9.33% y el 10,21% anual. Estos créditos fueron garantizados mediante garantía hipotecaria de 22.77 hectáreas área Nevado y prenda de vehículos que posee la compañía, ubicadas en Yambo km 3 vía a Mulalillo.

(2) Préstamos recibidos de la Corporación Financiera Nacional se encuentran sujetos a tasas que fluctúan entre el 8.95% y el 9.17% anual. Estos créditos fueron garantizados mediante garantía hipotecaria de 31.12 hectáreas área licopex, ubicadas en Yambo km 3 vía a Mulalillo.

(3) Préstamos recibidos del LAAD se encuentran sujetos a un interés nominal de libor semestral mas 9% neto por año libre de todo tipo de impuesto o tasa. Estos créditos fueron garantizados mediante un Fideicomiso Mercantil en garantía de una Finca de 40 hectáreas denominada

Monterrey ubicada en el cantón Pujilí provincia de Cotopaxi, incluyendo 11 hectáreas de rosas en producción y demás instalaciones más todas sus mejoras y su infraestructura.

(4) Préstamos recibidos de Hamlet se encuentran sujetos a una tasa del 8% anual. Estos créditos no fueron entregados con garantía.

22. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las cuentas por pagar comerciales a largo plazo de la Compañía:

Composición de Saldos	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Royalty Largo Plazo	165,264.90	101,340.55	63,924.35	63%
Proveedores Plantas Largo Plazo	18,000.00		18,000.00	
Intereses Implicitos Royalty	(37,768.63)	(22,058.94)	(15,709.69)	71%
Totales	145,496.27	79,281.61	66,214.66	84%

(1) Corresponden a regalías y plantas que la Compañía tiene que pagar cuando siembra plantas productoras de flores (con características genéticas especiales) cuyos derechos de explotación le pertenecen a terceras personas. Estos pasivos se muestran a su costo amortizado y vencen principalmente entre los años 2014 y 2015

23. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de los beneficios laborales a largo plazo de la Compañía:

Composición de Saldos	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Reserva Jubilación Patronal	307,228.00	307,228.00		
Reserva Indemnización Y Desahucio	74,383.00	74,383.00		
	381,611.00	381,611.00	-	0%

Al cierre del año el saldo de dicha provisión por US/.307.228 representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores de la Compañía durante el año 2011, la Administración de la Compañía ha decidido no realizar registro alguno para el periodo 2012.

24. IMPUESTOS DIFERIDOS

A continuación un resumen de los pasivos por impuestos diferidos de la Compañía:

Composición de Saldos	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Pasivos por impuestos diferidos	350,994.02	350,994.02		
	350,994.02	350,994.02	-	0%

Para el ejercicio económico Los movimientos del año 2011 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

Composición:	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Diferencias temporarias pasivas				
- Medición de los activos biológicos a su valor razonable	330,772			330,772
- Amortización fiscal de los activos biológicos	559,435	-	-	559,435
- Medición de los edificios a su valor razonable	446,886	-	(13,242.66)	433,643
- Recalculo de la depreciación de edificios	21,500		(894)	20,606
- Recalculo de la depreciación de vehículos	62,475		(11,551.23)	50,924
- Recalculo de la depreciación de invernaderos	149,027	-	(17,287.54)	131,739
- Intereses implícitos en cuentas por pagar a relacionadas a largo plazo	22,059	15,710		37,769
TOTAL	1,592,154	15,710	(42,975)	1,564,888
Activo por impuestos diferidos	350,994	3,613	(9,884)	344,723
Ajuste por cambio de tasa	-3,340			273
TOTAL	347,654			344,996

Los movimientos del año 2011 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

Composición:	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Diferencias temporarias pasivas				
- Medición de los activos biológicos a su valor razonable	309,878	150,000	(129,106)	330,772
- Amortización fiscal de los activos biológicos	559,435	-	-	559,435
- Medición de los edificios a su valor razonable	460,129	-	(13,243)	446,886
- Recalculo de la depreciación de edificios	22,394		(894)	21,500
- Recalculo de la depreciación de vehículos	75,037		(12,562)	62,475
- Recalculo de la depreciación de invernaderos	178,408	-	(29,381)	149,027
- Intereses implícitos en cuentas por pagar a relacionadas a largo plazo	47,266	4,412	(29,619)	22,059
TOTAL	1,652,547	154,412	(214,805)	1,592,154
Activo por impuestos diferidos	368,829	37,059	(51,553)	354,335
Ajuste por cambio de tasa				(3,341)
TOTAL				350,994

La diferencia entre al año 2011 y 2012 asciende a $5998, La Administración de la Cía. ha considerado una variación no material razón por la cual no se ha procedido con el registro para el año 2012

25. INSTRUMENTOS FINANCIEROS SEPARADOS

A continuación se resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes	64,410	30,827	33,582.83	109%
Inversiones a corto plazo	2,153	2,153	0.19	0%
Deudores comerciales	1,097,470	772,825	324,645.46	42%
Otras cuentas por cobrar	285,567	239,861	45,706.05	19%
Cuentas por cobrar a largo plazo	198,886	123,500	75,386.13	61%
Total activos financieros	1,648,487	1,169,166	479,320.66	41%
Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:				
Obligaciones financieras a corto plazo	1,646,918	1,016,227	630,690.76	62%
Cuentas por pagar comerciales	2,037,432	1,463,411	574,021.04	39%
Otras cuentas por pagar	390,150	191,321	198,829.14	104%
Obligaciones financieras a largo plazo	1,839,831	2,445,187	(605,356.05)	-25%
Cuentas por pagar comerciales a largo plazo	145,496	79,282	66,214.27	84%
Deudas con partes relacionadas a largo plazo	-	-	-	
Total pasivos financieros	6,059,827	5,195,428	864,399.16	17%
Posición neta de instrumentos financieros	(4,411,341)	(4,026,262)	(385,078.50)	10%

26. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS SEPARADOS

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, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Administración de la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Debido al giro de negocio de la Compañía, las flores cosechadas son exportadas a clientes domiciliados en Europa y Estados Unidos a plazos que no superan los 90 días.

El departamento de crédito realiza evaluaciones financieras previas de los potenciales clientes donde se establecen cupos y condiciones de crédito. Luego de efectuada la venta la Administración realiza evaluaciones frecuentes de la situación financiera de los clientes.

c) Riesgo de liquidez

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

La Compañía financia sus operaciones principalmente a través del crédito de 60, 90 y 120 días que recibe de sus proveedores en la compra de mercaderías. Adicionalmente, mantiene líneas de crédito con varias entidades del sistema financiero nacional que se encuentran garantizadas con hipotecas abiertas de sus principales activos fijos. La Administración de la Compañía estima que estas fuentes de financiamiento son suficientes para financiar sus operaciones normales de corto plazo.

d) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2012 representan el 26.79% del activo total. El 30.04% se financian con préstamos obtenidos de entidades del sistema financiero ecuatoriano que devengan intereses explícitos a tasas que fluctúan entre el 9% y 11% anual. El restante 43.17% de los activos provienen principalmente de financiamiento directo recibido de proveedores que no generan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 90 y 120 días plazo.

27. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US/.2.803.469 dólares al 31 de diciembre del 2012 y 2011. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 2.803.469 acciones ordinarias de valor nominal de US/.1 por acción.

A continuación presentamos la estructura de capital.

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Nevado Gomez Roberto	2,775,434.00	2,338,074.00	437,360.00	19%
Merizalde Ramírez Giselle del Rocio	28,035.00		28,035.00	100%
Barta Management LLC.		465,395.00	(465,395.00)	-100%
			-	
Total Capital	2,803,469	2,803,469	-	0%

28. RESERVAS

A continuación un resumen de las reservas mantenidos por la Compañía:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Reserva Legal	90,675.33	78,201.16	12,474.17	16%
			-	
Total Reserva	90,675.33	78,201.16	12,474.17	16%

29. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados de la Compañía:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Resultados acumulados	(1,154,540.19)	(1,266,807.67)	112,267.48	-9%
Adopcion de las NIIF por primera vez	846,336.52	846,336.52	-	0%
Utilidades del año distribuibles	77,555.68	112,267.49	(34,711.80)	-31%
Saldo Final	(230,647.99)	(308,203.67)	77,555.68	-25%

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.21

Durante el año 2012, la Compañía no distribuyó dividendos a sus accionistas. La Administración de la Compañía ha propuesto que de los resultados del año 2012 no se distribuyan; ésta propuesta deberá ser autorizada por la Junta General de Accionistas.

Los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta que deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía.

30. INGRESOS - COMPOSICION

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios de la Compañía:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
VENTAS DE EXPORTACION	9,839,810.80	9,105,528.14	734,282.66	8%
VENTAS NACIONALES	196,463.05	158,287.50	38,175.55	24%
OTROS INGRESOS	79,590.82	303,258.10	(223,667.28)	-74%
INGRESOS NO DEDUCIBLES	2,928.36	394.16	2,534.20	643%
Saldo Final	10,118,793.03	9,567,467.90	551,325.13	6%

(1) Corresponde a la valuación de las flores cosechadas a su valor razonable de conformidad con las políticas contables indicadas en la Nota 2.11

(2) Corresponde a la valuación de los activos biológicos a su valor razonable de conformidad con las políticas contables indicadas en la Nota 2.10

31. COSTOS – COMPOSICION

A continuación un resumen de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
COSTO DE CULTIVO	4,108,091.91	4,458,167.54	(350,075.63)	-8%
COSTO DE POSTCOSECHA DIRECTO	1,934,626.80	1,602,931.12	331,695.68	21%
COSTO DE MANTENIMIENTO	502,405.81	509,078.47	(6,672.66)	-1%
COSTO DE VENTAS	1,021,793.26	623,100.11	398,693.15	64%
COSTO DE TINTURACION	85,954.94	44,520.10	41,434.84	93%
COSTO DE CLAVEL		133.93	(133.93)	-100%
Totales	7,652,872.72	7,237,931.27	414,941.45	6%

Incluye beneficios reconocidos a favor de los empleados por participación laboral de $ 31,126.54, $ 31.519 (2011)

32. GASTOS DE VENTA – COMPOSICION

A continuación un resumen de los gastos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
GASTOS SUELDOS DE VENTAS Y DISTRIBUC	358,125.28	258,753.17	99,372.11	38%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES VTS	20,309.61	21,046.61	(737.00)	-4%
JUBILACION PATRONAL VTS		3,077.34	(3,077.34)	-100%
HONORARIOS PROFESIONALES VTS		125.00	(125.00)	-100%
PROMOCION Y PUBLICIDAD VTS	72,813.88	308,793.42	(235,979.54)	-76%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES VTS	12,709.86	13,241.10	(531.24)	-4%
GASTOS SEGUROS VTS	5,934.62	7,400.78	(1,466.16)	-20%
SUMINISTROS Y MATERIALES VTS	23,046.26	20,310.18	2,736.08	13%
GASTO DE VIAJES VTS	24,705.16	19,162.40	5,542.76	29%
AGUA, LUZ, TELECOMUNICACIONES VTS	26,522.70	24,565.27	1,957.43	8%
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS VTS	30,108.03	30,930.13	(822.10)	-3%
DEPRECIACIONES VTS	8,578.88	8,835.29	(256.41)	-3%
GASTOS GENERALES VTS	209,543.22	89,253.28	120,289.94	135%
	792,397.50	805,493.97	(13,096.47)	-2%

33. GASTOS ADMINISTRATIVOS – COMPOSICION

A continuación un resumen de los gastos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
GASTOS SUELDOS DE ADMINISTRACION	502,816.68	377,152.91	125,663.77	33%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES ADM	57,893.68	24,375.17	33,518.51	138%
JUBILACION PATRONAL ADM		8,392.69	(8,392.69)	-100%
HONORARIOS PROFESIONALES ADM	38,204.64	70,030.82	(31,826.18)	-45%
PROMOCION Y PUBLICIDAD ADM	6,842.83	6,918.42	(75.59)	-1%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES ADM	12,687.65	12,591.76	95.89	1%
GASTOS SEGUROS ADM	8,395.87	7,543.13	852.74	11%
SUMINISTROS Y MATERIALES ADM	21,993.68	15,041.15	6,952.53	46%
GASTOS DE VIAJE ADM	190,962.30	185,296.81	5,665.49	3%
AGUA, LUZ, TELECOMUNICACIONES ADM	28,145.30	25,172.34	2,972.96	12%
NOTARIOS Y REGISTRADORES ADM	1,233.08	1,246.56	(13.48)	-1%
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS ADM	55,742.31	19,410.46	36,331.85	187%
DEPRECIACIONES ADM	40,739.12	31,909.00	8,830.12	28%
EGRESOS FINANCIEROS ADM	364,126.20	350,821.18	13,305.02	4%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIONES	128,522.24	130,182.15	(1,659.91)	-1%
OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES ADM	14.03	5,162.87	(5,148.84)	-100%
GASTOS NO DEDUCIBLES	7,692.92	24,837.07	(17,144.15)	-69%
	1,466,012.53	1,296,084.49	169,928.04	13%

34. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

Movimientos:	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Compra de bienes y servicios				
Remuneraciones del personal clave	326927.8	396,870.00	(69,942.20)	-18%

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son equiparables a otras transacciones efectuadas con terceros.

A continuación un resumen de las cuentas pendientes de cobro con partes relacionadas de la Compañía:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del			
	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Cuentas por Cobrar Brown Breeding Largo Plazo	179,999.67	123,499.67	56,500.00	46%
Cuentas por cobrar CARGOVISION Largo Plazo	9,854.04	6,442.58	3,411.46	53%
Cuentas por Cobrar GIGIFLOWERS Largo Plazo	9,032.42	8,165.99	866.43	11%
Cuentas por Cobrar GROASIS CIA LTDA	13,927.91	11,033.75	2,894.16	26%
Totales	212,814.04	149,141.99	63,672.05	43%

A continuación un resumen de las cuentas pendientes de pago con partes relacionadas de la Compañía:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del			
Cuentas por pagar Comerciales	2012	2011	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Juan Nevado Arnevi	221,186.89	330,639.42	(109,452.53)	-33%
Nevado Gomez Roberto	82,401.06	82,401.06	-	0%
Totales	303,587.95	413,040.48	(109,452.53)	-26%
Obligaciones Laborales				
Nevado Gomez Roberto	156044.29	161,422.00		

Los valores detallados corresponden a remuneraciones pendientes de pago al principal accionista de la Compañía.

Las cuentas por pagar a relacionadas incluidos en el rubro cuentas por pagar comerciales y obligaciones laborales se muestran en los estados financieros a su valor nominal. Durante los años 2012 y 2011 no se han reconocido cuentas incobrables o cuentas de dudoso cobro sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

35. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

36. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 23 de marzo del 2013.

Eco. Miguel Sansur
Gerencia

Marianela Pérez
Contadora