

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**  
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

## 1. Identificación de la Compañía

**Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**, fue constituida y existe bajo las leyes de la República desde su fecha de inscripción en el Registro Mercantil el 25 de Octubre de 1996, con un plazo de duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública de constitución antes mencionada. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

## 2. Operaciones

El objeto social de la Compañía constituye principalmente la producción, explotación, industrialización, comercialización, importación y exportación : negociación general, compra y venta, etc., de flores, productos agrícolas y forestales: compra, venta y comercialización de componentes, maquinarias e insumos necesarios para el cuidado de los productos mencionados.

## 3. Políticas Contables

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1- Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011.

### a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 correspondientes al primer año de transición han sido preparados exclusivamente para ser presentados de manera comparativa como parte del proceso de conversión a NIIF de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

La NIIF 1 requiere que se presenten dos periodos de comparación para el estado de situación financiera en el año de presentación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## **b) Bases de medición**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.
- Los activos biológicos que se encuentran registrados a su valor razonable menos los costos de estimados de venta.

## **c) Moneda funcional y de presentación**

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

## **d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores**

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de beneficios post-empleo de empleados de acuerdo a las regulaciones ecuatorianas
- Provisión por deterioro en cuentas por cobrar.

### Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como Propiedad, planta y equipo y Activos intangibles sujetos a amortización y/o depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

## Vida útil y valores residuales de la planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

## Hipótesis empleadas en el cálculo del valor justo de cada grupo de activos biológicos y productos agrícolas

La determinación de los estimados de crecimiento y producción de activos biológicos se basa en el conocimiento técnico del personal especializado de la Compañía y basado en estándares históricos de producción, lo cual permite conocer el beneficio económico concreto para la Compañía; no obstante estas estimaciones pueden diferir de los resultados finales generados por eventos extraordinarios que podrían no estar contemplados, cuyos factores son corregidos cuando ocurren.

## **e) Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

## f) Activos y pasivos financieros

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

Los activos financieros se dan de baja 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 da de baja cuando se extingue, 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.

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

#### i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, activos mantenidos hasta el vencimiento, y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro; sin embargo, considerando que las ventas realizadas a clientes por la Compañía se manejan en condiciones normales de crédito las cuales no superan los 60 días plazo, las transacciones mencionadas no incluyen una transacción de financiamiento por lo cual las cuentas por cobrar no se descuentan y se registran al valor de la contrapartida por concepto de la entrega de los productos o servicios

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.

#### ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato, con cargo a gastos financieros. La tasa efectiva, es la tasa que igual exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

## **Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

## **g) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo debido a que sus inventarios corresponden a insumos para la producción. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los inventarios incluyen principalmente material de empaque, fertilizantes y otros suministros que son utilizados para el consumo en la producción.

## **h) Planta y equipo**

Son reconocidos como planta y equipos aquellos bienes que se usan en la producción o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un período.

### **ii) Planta y equipos**

La planta y equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

## i) Medición en el reconocimiento inicial

La planta y equipos se medieron inicialmente por su costo. El costo de la planta y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye 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" (aquel que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

## ii) Medición posterior

Los elementos de planta y equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la planta y equipos se registran al 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 la planta 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 la planta 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 planta o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados cuando ocurra la baja del mismo.

## i) **Depreciación de la planta 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.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de planta y equipos:

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

| <u>Tipo de Activo</u>   | <u>Vida Útil</u><br><u>(años)</u> | <u>Valor</u><br><u>residual</u><br><u>(%)</u> |
|-------------------------|-----------------------------------|---|
| Equipo de oficina       | 10                                |   |
| Equipo de computo       | 3                                 |   |
| Vehículos               | 5 – 13                            | 40%   |
| Equipos de comunicación | 3 – 10                            |   |
| Otros activos fijos     | 10                                |   |
| Instalaciones           | 10 – 20                           | 10%   |
| Invernaderos            | 3 – 15                            |   |
| - Calefactor            | 15 – 18                           | 15%   |
| Maquinaria y equipo     | 5 – 15                            | 15%   |
| Cuarto frío             | 10 – 12                           | 15%   |
| Equipo de riego         | 10 – 12                           | 10%   |

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.

## j) Activos Biológicos

Los activos biológicos presentados en el Estado de Situación Financiera están medidos a su valor razonable; y, comprenden todos aquellos activos vivos sujetos a transformación y generación de nuevos activos biológicos, para destinarlos a la venta, para convertirlos en productos agrícolas o en otros activos biológicos adicionales.

Para determinar el valor razonable se utiliza el modelo de descuento de flujos de caja, es decir la actualización de los flujos de efectivo de operaciones futuras hasta el instante de la finalización estimada de producción del activo biológico, teniendo en cuenta su potencial de crecimiento y su nivel de producción establecido por el personal técnico.

Esto significa que el valor razonable de los activos biológicos se mide como el "Valor actual" del activo biológico considerando los estándares productivos de dichos activos. Los activos biológicos en crecimiento y que no se encuentran en etapa productiva se valorizan a su costo de adquisición más todos los costos incurridos para su conservación.

El efecto por el crecimiento biológico y los cambios en el valor razonable se reconocen en el Estado de Resultados Integrales en el periodo en el que ocurren.

## k) Activos disponible para la venta

Corresponden a inversiones en subsidiarias y están siendo mantenidas para la venta, ya que su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta en un tiempo menor a doce meses sobre el período que se informa.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

Los activos disponibles para la venta se encuentran medidos al menor valor entre el importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

## l) Inversiones en subsidiarias

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

## m) Intangibles

Se considerados como activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros.

### i) Software

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles estimadas de 3 y 10 años de acuerdo a los parámetros determinados de uso por parte de los técnicos y aprobados por la administración, considerando un valor residual de cero.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos.

## n) 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 el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

### i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

## ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. 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.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo por pérdidas tributarias en la medida en que es probable que pueda ser recuperable en el tiempo.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

## o) **Obligaciones financieras**

La Compañía reconoce un pasivo financiero cuando el pasivo es parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) 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.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

La tasa efectiva, es la tasa que igual exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo gastos financieros, a menos que sean capitalizados como parte de un activo apto.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

## **p) Acreedores comerciales y cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

## **q) 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.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

## r) Beneficios a los empleados

### **Beneficios a los empleados a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

#### Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

#### Bonos a los ejecutivos

Los bonos a los principales directores entregados por rendimiento en sus funciones se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

### **Beneficios Post - empleo y por terminación**

#### Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Las provisiones para jubilación patronal se mide aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 5,66% anual. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

#### Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el desahucio y despido intempestivo.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

El Código del Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laborar termine.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados.

## s) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los socios de la Compañía.

## t) Ingresos

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

### i) Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de flores tanto en mercado nacional como en mercado internacional.

## u) Costos de venta

Los costos de venta representan el costo de producción de los inventarios al momento de su venta.

## v) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

## w) Estado de flujo de efectivo

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

**Efectivo en caja y bancos:** Comprende el efectivo en caja y bancos.

**Actividades de operación:** son 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.

## x) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

## 4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

**Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**, preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2011, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2012, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF, presentando el año 2011 y 2010 para efectos comparativos de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2012, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

a) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 (periodo de transición):

| Conciliación del patrimonio de NEC a NIIF al inicio del periodo de transición (1-ene-2011) | Capital Social | Reserva legal | Utilidades Acumuladas | Resultados acumulados                                     |                | Total          |
|--|----------------|---------------|-----------------------|---|----------------|----------------|
|  |                |               |                       | Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez | Resultado neto |                |
| Saldos al 1 de enero del 2011 en NEC   | 67,077         | 11,882        | (7,563)               |   | 165,220        | 236,616        |
| Estimación del deterioro de cuentas por cobrar   |                |               |                       | (13,219)  |                | (13,219)       |
| Cambio de vida útil de planta y equipo   |                |               |                       | 93,755  |                | 5,459          |
| Valor razonable de activo biológico  |                |               |                       | (36,144)  |                | 88,296         |
| Costos de producción en estado vegetativo  |                |               |                       | (14,483)  |                | (36,144)       |
| Cambio de vida útil del activo intangible  |                |               |                       | 14,224  |                | (14,483)       |
| Beneficio a empleados post empleo - jubilación patronal                                    |                |               |                       | (22,259)  |                | 20,450         |
| Impuestos diferidos, netos   |                |               |                       | (16,770)  |                | (6,226)        |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2011 en NIIF</b>  | <b>67,077</b>  | <b>11,882</b> | <b>(7,563)</b>        | <b>5,104</b>  | <b>165,220</b> | <b>241,720</b> |

| Conciliación del patrimonio de NEC a NIIF al final del periodo de transición (31-dic-2011) | Capital Social | Reserva legal y facultativa | Utilidades Acumuladas | Resultados acumulados                                     |                | Total         |
|--|----------------|-----------------------------|-----------------------|---|----------------|---------------|
|  |                |                             |                       | Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez | Resultado neto |               |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 en NEC  | 67,077         | 20,144                      | (7,563)               |   | 189,176        | 268,834       |
| <i>Ajustes al inicio del periodo de transición:</i>  |                |                             |                       |   |                |               |
| Estimación del deterioro de cuentas por cobrar   |                |                             |                       | (13,219)  |                | (13,219)      |
| Cambio de vida útil de planta y equipo   |                |                             |                       | 93,755  |                | 5,459         |
| Valor razonable de activo biológico  |                |                             |                       | (36,144)  |                | 88,296        |
| Costos de producción en estado vegetativo  |                |                             |                       | (14,483)  |                | (36,144)      |
| Cambio de vida útil del activo intangible  |                |                             |                       | 14,224  |                | (14,483)      |
| Beneficio a empleados post empleo - jubilación patronal                                    |                |                             |                       | (22,259)  |                | 20,450        |
| Impuestos diferidos, netos   |                |                             |                       | (16,770)  |                | (6,226)       |
| <i>Ajustes al final del periodo de transición:</i>   |                |                             |                       |   |                |               |
| Reversión de la estimación del deterioro   |                |                             |                       |   | 13,219         | 13,219        |
| Reconocimiento del valor razonable del activo biológico                                    |                |                             |                       |   | (190,457)      | (190,457)     |
| Costos de producción en estado vegetativo  |                |                             |                       |   | (70,881)       | (70,881)      |
| Recálculo de la amortización software  |                |                             |                       |   | (2,045)        | (2,045)       |
| Beneficio a empleados post empleo - jubilación patronal                                    |                |                             |                       |   | 32,398         | 32,398        |
| Impuestos diferidos, netos   |                |                             |                       |   | 38,485         | 38,485        |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2011 en NIIF</b>   | <b>67,077</b>  | <b>20,144</b>               | <b>(7,563)</b>        | <b>5,104</b>  | <b>9,896</b>   | <b>94,657</b> |

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

- b) Reconciliación entre el Resultado Neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2011:

|   | <u>Resultado<br/>neto</u> |
|---|---------------------------|
| Saldo resultado según NEC                               | 189.176                   |
| Estimación del deterioro de cuentas por cobrar          | 13,219                    |
| Reconocimiento del valor razonable del activo biológico | (190,457)                 |
| Costos de producción en estado vegetativo               | (70,881)                  |
| Recálculo de la amortización software activado          | (2,045)                   |
| Beneficio a empleados post empleo - jubilación patronal | 32,398                    |
| Impuestos diferidos, netos                              | 38,485                    |
| <b>Saldo resultado neto según NIIF</b>                  | <b>9.895</b>              |

- c) Explicaciones de las principales diferencias

## **Activo Biológico**

Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Compañía reconocía el activo biológico como activo fijo que incluían los costos incurridos en la mantención de las plantas en proceso de crecimiento, la depreciación de dicho activo, era calculada en base al tiempo estimado de su vida productiva, bajo las Normas Internacionales de Información Financiera se reconoce el activo biológico al valor razonable utilizando el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados para los activos, descontados a la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador que es igual al promedio ponderado semanal de las tasas de operaciones de crédito otorgadas por los bancos privados al sector corporativo, la misma que tiene implícita los componentes de riesgo financiero y operativo.

## **Cambio en estimación de vidas útiles en planta y equipo**

Para la aplicación de las NIIF los saldos al 1 de enero de 2011 se presentan a su valor razonable, debido a lo cual la Compañía consideró la vida útil en función al tiempo estimado de uso y no a las vidas tributarias existentes.

## **Reconocimiento de beneficios a empleados**

Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad la Compañía había reconocido en años anteriores la provisión para jubilación patronal bajo normativa local de los empleados mayores a 10 años. Debido a lo dispuesto en la NIC 19 - Beneficios a empleados, la Compañía reconoció el pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para sus empleados mayores a 10 años con base en un cálculo actuarial practicado por un perito independientes, que utilizó el método de unidad de crédito proyectado requerido por la nueva normativa contable. La Compañía considera que los índices de rotación de los empleados con un tiempo menor a 10 años de servicio son significativamente altos.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

## 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. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía.

La Compañía no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2012:

- NIIF 9 (modificada en 2010): Aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. De enero de 2015. introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para ser dados de baja; requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. Para los cambios en el valor razonable de pasivos financieros que son designados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de esa deuda es reconocido a través de otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito de la deuda en otro resultado integral creara o incrementara la asimetría contable. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias.
- NIIF 10: Estados financieros consolidados, y su enmienda "Entidades de inversión": Emitida el 12 de mayo de 2011. Establece los principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados cuando la entidad controla una o más entidades; esta norma reemplaza los requisitos de consolidación establecidos en la SIC-12 Consolidación – Entidades de cometido específico y en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados. Si bien la norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, se aconseja su aplicación anticipada. La NIIF 10 se basa en los principios existentes para identificar al concepto de control como el factor determinante para establecer si una entidad debe estar incluida en los estados financieros consolidados de la sociedad controladora. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde esto es difícil de evaluar.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable a ejercicios que se inicien el o después del 1ro de enero de 2013; prevé reflejar de una manera más realista las implicaciones de los acuerdos conjuntos, centrándose en los derechos y obligaciones del acuerdo, en lugar de su forma jurídica (como es el caso actualmente). La norma está enfocada en resolver las inconsistencias en la exposición de los acuerdos conjuntos al exigir un método simple para registrar las participaciones en entidades controladas de forma conjunta.
- NIIF 12 - Exposición de intereses en otras entidades: Emitida el 12 de mayo de 2011, es una norma nueva y completa que trata sobre los requisitos de exposición para todos los tipos de interés en otras entidades, incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, y entidades asociadas y estructuras no consolidadas. Es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se aconseja su aplicación.
- NIIF 13 - Medición del valor razonable: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2013, establece una sola estructura para la medición del valor razonable cuando es requerido por otras normas. Esta NIIF aplica a los elementos tanto financieros como no financieros medidos a valor razonable. Valor razonable se define como "el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes en el mercado a la fecha de medición".
- NIC 19 - Beneficios a empleados: la enmienda incluye un número de mejoras específicas a la Norma, esta versión modificada de NIC 19 es efectiva para los ejercicios que comienzan el 1ro. de enero de 2013.. Los principales cambios están referidos a:
  - o eliminar el "método corredor", requiriendo a las entidades reconocer todas las ganancias y pérdidas que surgen en el período;
  - o racionalizar la presentación de cambios en los activos y pasivos del plan;
  - o mejorar los requisitos de exposición, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficio y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.
- NIC 32 y NIIF 7 - Enmienda sobre compensación de activos financieros con pasivos financieros: La enmienda Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7), emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F, según los cuales una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.
- Mejoras a las NIIF emitidas en 2012: Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 34 Información Financiera Intermedia. Aplicable a periodos

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

## 6. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

La Compañía está expuesta continuamente a riesgos de mercado, riesgos de crédito y riesgos de liquidez originados por la variación de precios y de tasas de interés. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la Administración, la cual tiene a su cargo la gestión para la correspondiente identificación, evaluación y cobertura.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

### a) Riesgos Financieros

#### i) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

#### - Cuentas por cobrar comerciales

El riesgo de crédito se refiere a que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas que son a crédito en su mayoría hasta 30 días y 45 días, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo.

Adicionalmente, la Administración mitiga con la política de la Compañía de evaluar los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados de 3 a 6 veces al año.

#### - Cuentas por cobrar Compañías Relacionadas

La Administración ha definido políticas claras dentro de la gestión con Compañías relacionadas, por lo que las operaciones se encuentran debidamente soportadas y estructuradas.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

## ii) Riesgo de Mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones de precio de venta de productos debido a la estacionalidad de la industria a la que pertenece. A pesar de que estos cambios son bruscos, y tienden al alza año a año, este riesgo es mitigado con la fidelización y manejo adecuado de relaciones de clientes. Adicionalmente, la Compañía centra sus esfuerzos en monitorear las tendencias de consumo de los mercados internacionales; con esto, la Compañía genera constantemente estrategias direccionadas a satisfacer dichas propensiones.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

### - Tasa de interés

La Compañía mantiene un crédito otorgado por una sólida institución financiera privada del exterior, especializada en el apoyo financiero para el desarrollo de compañías agroindustriales en América Latina y el Caribe. El riesgo de las tasas de interés en el crédito equivale al riesgo de los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de las tasas de interés en los mercados. La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada, principalmente, a obligaciones de largo plazo con tasa variable. Los flujos futuros previstos por la Compañía se estructuran de tal manera que consideran cualquier variación en las tasas del crédito externo, mitigando así los riesgos atribuidos al crédito.

### - Precios

La Administración de la Compañía mantiene vigentes acuerdos y contratos con los proveedores de insumos recurrentes de producción. Los precios son negociados con antelación de uno y dos años. Adicionalmente, los insumos de producción no presentan mayores fluctuaciones en el historial de precios.

### - Tipo de cambio

La Compañía factura únicamente en dólares de los Estados Unidos de América. El riesgo de tipo de cambio surge del efectivo y equivalentes, y por las obligaciones financieras que se mantienen en moneda diferente. La Compañía no mantiene posiciones pasivas en obligaciones. Sin embargo, para las transacciones nominadas en euros, la Gerencia ha asumido el riesgo por ser éstas no significativas y a muy corto plazo; por lo tanto no ha efectuado operaciones de derivados para su cobertura.

## b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

La Gerencia tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía, a través de su Administración, gestiona el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros semanalmente.

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera una utilidad operativa y flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

| <u>Tipo de endeudamiento</u> | <u>2012</u>               |                |                |                    | <u>Total (US\$)</u> |
|------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|--------------------|---------------------|
|                              | <u>Año de vencimiento</u> |                |                |                    |                     |
|                              | <u>2013</u>               | <u>2014</u>    | <u>2015</u>    | <u>2016 - 2018</u> |                     |
| Instituciones financieras    | 613.736                   | 115.803        | 175.797        | 659.000            | 1.564.336           |
| <b>Total</b>                 | <b>613.736</b>            | <b>115.803</b> | <b>175.797</b> | <b>659.000</b>     | <b>1.564.336</b>    |

Para el año 2011 se mantiene obligaciones con instituciones financieras las mismas que tienen vencimientos en el año 2012 por US\$878.303.

## **c) Riesgo operacional**

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de aspectos o factores tales como Recurso Humano, Procesos, Tecnología e Infraestructura.

La Compañía tiene definidos los procedimientos con las debidas actualizaciones, por funcionario para asegurar la efectiva administración del riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos, dentro de una estructura funcional organizada y con el correcto y adecuado uso de recursos de apoyo necesario para la consecución de actividades

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

## 7. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

|  | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|--|---------------|---------------|
| Caja                                   | 400           | 400           |
| Efectivo en bancos:                    |               |               |
| Instituciones financieras del exterior | 29.789        | 46.904        |
| <b>Total</b>                           | <b>29.789</b> | <b>47.304</b> |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efectivo y equivalentes de efectivo no mantiene restricciones para su uso.

## 8. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

|   | <u>2012</u>    | <u>2011</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Cuentas por cobrar comerciales (1):                             |                |                |
| Clientes del exterior   | 432.802        | 496.949        |
| Clientes del país   | 100.652        | 83.355         |
| Provisión por deterioro para cuentas por cobrar comerciales (2) | (20.511)       | (13.219)       |
|   | <u>512.943</u> | <u>567.085</u> |
| Otras cuentas por cobrar:                                       |                |                |
| Anticipos proveedores   | 14.378         | 11.373         |
| Empleados préstamos y anticipos (3)                             | 10.631         | 12.493         |
| Otras cuentas por cobrar  | 103            | 8.106          |
|   | <u>25.112</u>  | <u>31.972</u>  |
| <b>Total</b>  | <b>538.055</b> | <b>599.057</b> |

(1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a ventas efectuadas a clientes locales y del exterior por la venta de flor de diferentes variedades, los plazos de crédito son de hasta 60 días.

A continuación un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

|                                    | <u>2012</u>    | <u>2011</u>    |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Cartera por vencer                 | 13.594         | 10.177         |
| Cartera vencida entre 1 y 360 días | 489.515        | 547.303        |
| Cartera vencida mayor a 1 año      | 30.345         | 22.824         |
|                                    | <u>533.454</u> | <u>580.304</u> |

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, se realiza en forma individual de acuerdo a la antigüedad de las cuentas. Mientras mayor es la antigüedad de la cartera, menor es el porcentaje que se estima recuperar.

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

|  | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|--|---------------|---------------|
| <b>Provisión por deterioro en cartera comercial:</b> |               |               |
| Saldo al inicio del año                              | 13.219        | 13.219        |
| Provisión cargada al gasto                           | 7.292         |               |
| <b>Total provisión por deterioro</b>                 | <b>20.511</b> | <b>13.219</b> |

- (3) Incluye principalmente préstamos entregados a empleados los mismos que no generan intereses.

## 9. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de inventarios es como sigue:

|  | <u>2012</u>    | <u>2011</u>   |
|--|----------------|---------------|
| Semillas                                   | 113.985        | 14.621        |
| Suministros y materiales                   | 43.640         | 28.059        |
| Material de empaque                        | 32.912         | 30.253        |
| Fertilizantes, agroquímicos y preservantes | 20.065         | 11.628        |
| Repuestos, equipos y herramientas          | 3.760          | 1.646         |
| Combustibles, lubricantes y otros          | 1.966          | 7.237         |
| Laboratorio                                | 1.897          |               |
|  | <b>218.225</b> | <b>93.444</b> |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el rubro de inventarios incluye principalmente semillas, suministros, materiales y otros destinados para el consumo en el proceso de producción de las flores.

## 10. Activos disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2012, la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios en sesión celebrada el 4 de enero de 2013, aprobó la cesión de la totalidad de participaciones en la Compañía Carmen Noriega en favor de la Compañía Ecuacarga Cía. Ltda.

## 11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un detalle de impuestos corrientes, es como sigue:

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

|                                  | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Crédito Tributario               | 50.082        | 57.068        |
| Impuestos a la renta (nota 18-c) | 8.057         |               |
| <b>Total</b>                     | <b>58.139</b> | <b>57.068</b> |

## 12. Activo biológico

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el activo biológico, es como sigue:

|                               | <u>2012</u>    | <u>2011</u>      |
|-------------------------------|----------------|------------------|
| Plantas madre                 | 3.406          | 69.114           |
| Enraizamiento (1)             | 83.716         | 198.327          |
| <i>Vegetativo</i>             |                |                  |
| Ciclo corto (2)               | 23.860         | 31.666           |
| Ciclo largo (3)               | 166.867        | 122.065          |
| <b>Total Vegetativo</b>       | <b>277.849</b> | <b>421.172</b>   |
| <i>Productivo</i>             |                |                  |
| Ciclo corto (2)               | 32.859         | 20.345           |
| Ciclo largo (3)               | 504.132        | 635.888          |
| <b>Total Productivo</b>       | <b>536.990</b> | <b>656.232</b>   |
| <b>Total activo biológico</b> | <b>814.839</b> | <b>1.077.404</b> |

- (1) Corresponde a plantas propagadas de diferentes variedades, tales como aster, belladona, elatum, eryngium, limonium, trachelium.
- (2) Se presentan por su valor razonable e incluye principalmente cultivos de Aster y Dianthus, los ciclos de producción de estas plantas son de hasta 1 año que incluyen ciclos vegetativos que van desde 60 hasta 105 días, tiempo en el cual acumulan los costos relacionados con su período de crecimiento.
- (3) Corresponde a plantas de diferentes variedades, entre las más relevantes podemos mencionar a Statice y Limonium, los ciclos de producción oscilan entre los 1.5 hasta 5 años, con ciclos vegetativos entre 60 y 90 días, tiempo en el cual acumulan los costos hasta la primera producción de tallos.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

## 13. Planta y Equipos- Neto

El movimiento de la planta y equipos neto, neto al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

|                           | 2012                    |                  |                          |                  | Saldo al final del año |
|---------------------------|-------------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------------|
|                           | Saldo al inicio del año | Adiciones        | Reclasificación al gasto | Baja             |                        |
| <u>Costo</u>              |                         |                  |                          |                  |                        |
| Obras en proceso          | 94,052                  | 271,874          | (305,081)                |                  | 60,844                 |
| Equipo de oficina         | 5,357                   |                  | 9,893                    | (9,357)          | 5,893                  |
| Muebles y enseres         | 28,542                  | 625              | 899                      | (6,677)          | 23,389                 |
| Equipos de computación    | 19,530                  | 6,319            | 4,076                    | (7,170)          | 22,754                 |
| Vehículos                 | 119,187                 | 21,018           |                          |                  | 140,205                |
| Equipos de comunicación   | 3,351                   | 741              | 7,793                    | (2,017)          | 9,868                  |
| Otros activos fijos       | 65,284                  |                  | (7,266)                  | (3,292)          | 54,726                 |
| Instalaciones             | 376,601                 | 4,606            | 89,904                   | (55,972)         | 415,140                |
| Invernaderos              | 909,592                 | 56,055           | 85,037                   | (97,298)         | 953,385                |
| Maquinaria y equipos      | 119,619                 | 14,143           | 1,943                    | (3,508)          | 132,196                |
| Cuartos fríos             | 56,469                  |                  | 101,691                  |                  | 158,160                |
| Equipos de riego          | 298,317                 | 501              | 351                      | (8,973)          | 290,197                |
| <b>Total costo</b>        | <b>2,095,901</b>        | <b>375,883</b>   | <b>(10,762)</b>          | <b>(194,265)</b> | <b>2,266,758</b>       |
| <u>Depreciación</u>       |                         |                  |                          |                  |                        |
| Obras en proceso          |                         |                  |                          |                  |                        |
| Equipo de oficina         | (2,017)                 | (9,896)          |                          | 10,281           | (1,632)                |
| Muebles y enseres         | (12,542)                | (2,196)          |                          | 8,335            | (6,403)                |
| Equipos de computación    |                         |                  |                          |                  |                        |
| Vehículos                 | (23,544)                | (8,885)          |                          |                  | (32,429)               |
| Equipos de comunicación   | (11,356)                | (8,594)          |                          | 6,539            | (13,410)               |
| Otros activos fijos       | (41,163)                | 3,886            |                          |                  | (37,277)               |
| Instalaciones             | (182,305)               | (33,620)         |                          | 4,568            | (211,357)              |
| Invernaderos              | (362,046)               | (109,931)        |                          | 44,175           | (427,802)              |
| Maquinaria y equipos      | (34,870)                | (13,422)         |                          | 2,541            | (45,750)               |
| Cuartos fríos             | (29,597)                | (8,158)          |                          |                  | (37,755)               |
| Equipos de riego          | (107,198)               | (28,288)         |                          | 10,851           | (124,635)              |
| <b>Total depreciación</b> | <b>(806,637)</b>        | <b>(219,105)</b> |                          | <b>87,290</b>    | <b>(938,452)</b>       |
| <b>Total neto</b>         | <b>1,289,264</b>        | <b>156,779</b>   | <b>(10,762)</b>          | <b>(106,974)</b> | <b>1,328,306</b>       |

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

| 2011                      |                         |                  |                 |                  |                        |
|---------------------------|-------------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------------|
|                           | Saldo al inicio del año | Adiciones        | Reclasificación | Baja             | Saldo al final del año |
| <b>Costo:</b>             |                         |                  |                 |                  |                        |
| Obras en proceso          | 14,876                  | 146,502          | (67,327)        |                  | 94,051                 |
| Equipo de oficina         | 12,566                  | 83               | 21,574          | (28,866)         | 5,357                  |
| Muebles y enseres         | 35,471                  | -                | (5,818)         | (1,111)          | 28,542                 |
| Equipos de computación    | 28,194                  | 5,816            | (4,189)         | (10,290)         | 19,531                 |
| Vehículos                 | 36,497                  | 75,512           | 7,178           |                  | 119,187                |
| Equipos de comunicación   | 4,897                   | 783              | (2,330)         |                  | 3,350                  |
| Otros activos fijos       | 41,409                  | -                | 27,810          | (3,935)          | 65,284                 |
| Instalaciones             | 381,410                 | 54,259           | (5,434)         | (53,634)         | 376,601                |
|                           | 944,955                 | 251,888          | 36,412          | (323,663)        | 909,592                |
| Invernaderos              |                         |                  |                 |                  |                        |
| Maquinaria y equipos      | 90,779                  | 49,175           | (9,550)         | (10,785)         | 119,619                |
| Cuartos fríos             | 66,466                  | 12,962           | (1,163)         | (21,796)         | 56,469                 |
| Equipos de riego          | 283,381                 | 74,970           | (26,423)        | (33,611)         | 298,317                |
| <b>Total costo</b>        | <b>1,940,901</b>        | <b>671,950</b>   | <b>(29,260)</b> | <b>(487,691)</b> | <b>2,095,900</b>       |
| <b>Depreciación:</b>      |                         |                  |                 |                  |                        |
| Equipo de oficina         | (15,198)                | (9,148)          | (6,537)         | 28,866           | (2,017)                |
| Muebles y enseres         | (16,796)                | (2,864)          | 6,007           | 1,111            | (12,542)               |
| Vehículos                 | (12,802)                | (13,854)         | (7,178)         | 10,290           | (23,544)               |
| Equipos de comunicación   | (21,024)                | (786)            | 6,519           | 3,935            | (11,356)               |
| Otros activos fijos       | (664)                   | (51,332)         | (42,801)        | 53,634           | (41,163)               |
| Instalaciones             | (169,007)               | (350,482)        | 13,521          | 323,663          | (182,305)              |
|                           | (372,955)               | (5,434)          | 5,558           | 10,785           | (362,046)              |
| Invernaderos              |                         |                  |                 |                  |                        |
| Maquinaria y equipos      | (30,188)                | (35,614)         | 9,136           | 21,796           | (34,870)               |
| Cuartos fríos             | (35,955)                | (28,415)         | 1,162           | 33,611           | (29,597)               |
| Equipos de riego          | (129,049)               | (21,608)         | 43,459          |                  | (107,198)              |
| <b>Total depreciación</b> | <b>(803,638)</b>        | <b>(519,537)</b> | <b>28,846</b>   | <b>487,691</b>   | <b>(806,638)</b>       |
| <b>Total neto</b>         | <b>1,137,263</b>        | <b>152,413</b>   | <b>(414)</b>    | <b>-</b>         | <b>1,289,262</b>       |

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 3-f).

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo se registra dentro de los gastos de administración. Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera la Compañía decidió reestimar la vida útil de ciertos grupos de activos, registrando los efectos como Resultados NIIF por primera vez en el año 2010 y en el año 2011 en Resultados acumulados.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

## 14. Activos intangibles

Un detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

|                        | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|------------------------|---------------|---------------|
| Software y licencias   | 43.764        | 42.534        |
| Regalías               |               | 120.933       |
| Amortización acumulada | (24.130)      | (121.619)     |
| <b>Total</b>           | <b>19.634</b> | <b>41.848</b> |

El movimiento de activos intangibles por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

| <u>2012</u>            |                               |              |                |                 |                              |
|------------------------|-------------------------------|--------------|----------------|-----------------|------------------------------|
|                        | Saldo al<br>inicio del<br>año | Adición      | Amortización   | Bajas           | Saldo al<br>final del<br>año |
| Software y licencias   | 42.534                        | 1.230        |                |                 | 43.764                       |
| Regalías               | 120.933                       |              |                | (120.933)       | 0                            |
| Amortización acumulada | (121.619)                     |              | (7.150)        | 104.639         | (24.130)                     |
|                        | <b>41.848</b>                 | <b>1.230</b> | <b>(7.150)</b> | <b>(16.294)</b> | <b>19.634</b>                |

| <u>2011</u>            |                               |               |                 |                              |
|------------------------|-------------------------------|---------------|-----------------|------------------------------|
|                        | Saldo al<br>inicio del<br>año | Adición       | Amortización    | Saldo al<br>final del<br>año |
| Software y licencias   | 29.108                        | 13.426        |                 | 42.534                       |
| Regalías               | 129.075                       |               | (8.142)         | 120.933                      |
| Amortización acumulada | (114.271)                     |               | (7.348)         | (121.619)                    |
|                        | <b>43.912</b>                 | <b>13.426</b> | <b>(15.490)</b> | <b>41.848</b>                |

## 15. Inversiones en Subsidiarias

Las acciones no se operan públicamente en la bolsa de valores y por lo tanto el precio publicado no está disponible. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía posee inversiones en Cultivos Verdes S.A. Cultiverde por US\$6.077 en un 33% de porcentaje de participación.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

## 16. Préstamos con Instituciones Financieras y Otros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un detalle de los préstamos con Instituciones financieras y otros se detalla a continuación:

| 2012               |                 |             |                  |
|--------------------|-----------------|-------------|------------------|
| Entidad            | Tasa de interés | Vencimiento | Saldo            |
| <i>Corto plazo</i> |                 |             |                  |
| LAAD AMERICAS N.V  | Libor + 9%      | 17/04/2019  | 60.000           |
| Banco Pichincha    | 9,74%           | 19/02/2013  | 280.000          |
| Banco Pichincha    | 9,74%           | 13/03/2013  | 200.000          |
| Banco Pichincha    | 11,20%          | 20/09/2015  | 5.598            |
| Intereses          |                 |             | 20.284           |
| Diners             |                 |             | 47.854           |
|                    |                 |             | 613.736          |
| <i>Largo Plazo</i> |                 |             |                  |
| LAAD AMERICAS N.V  | Libor + 9%      | 17/04/2019  | 940.000          |
| Banco Pichincha    | 11,20%          | 20/09/2015  | 10.600           |
|                    |                 |             | 950.600          |
| <b>Total</b>       |                 |             | <b>1.564.336</b> |
| 2011               |                 |             |                  |
| Entidad            | Tasa de interés | Vencimiento | Saldo            |
| <i>Corto plazo</i> |                 |             |                  |
| Banco Pichincha    | 8,07%           | 20/04/2012  | 847.354          |
| Diners             |                 |             | 30.949           |
| <b>Total</b>       |                 |             | <b>878.303</b>   |

- (1) Corresponde a una obligación adquirida con LAAD Américas N.V. institución financiera de carácter privado de inversión y desarrollo del sector agrícola en Latinoamérica, establecida en Curazao cuyo interés corresponde a la tasa Libor más el 9%, dicha obligación fue destinada a desarrollar una nueva área de propagación in vitro, mejorar los cuartos fríos y áreas de almacenamiento e invertir en una empresa de carga.

Dicha obligación se encuentra garantizada por un Fideicomiso de Garantía sobre un lote de quince punto dieciséis hectáreas que forma parte de la finca Valleflor ubicado en Pifo (mismo que es propiedad de los socios) y, garantía personal del Señor Benito Manuel Jaramillo Moscoso quien figura como garante solidario.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

- (2) Los préstamos con el Banco del Pichincha están garantizados con hipotecas de terceros a la Compañía por US\$1.284.012.

## 17. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

|                                | <u>2012</u>          | <u>2011</u>            |
|--------------------------------|----------------------|------------------------|
| Cuentas por pagar comerciales: |                      |                        |
| Proveedores locales            | 384.529              | 450.584                |
| Proveedores del exterior       | 324.985              | 257.251                |
| Anticipo clientes              | 96.364               | 1.136.570              |
|                                | <hr/> 805.878        | <hr/> 1.844.405        |
| Otras cuentas por pagar:       |                      |                        |
| Otras cuentas por pagar        | 82.796               | 18.663                 |
|                                | <hr/> 82.796         | <hr/> 18.663           |
| <b>Total</b>                   | <hr/> <b>888.674</b> | <hr/> <b>1.863.068</b> |

- (1) Incluye principalmente a la compra de fertilizantes y material de empaque a proveedores del país.
- (2) Corresponde en su mayoría a la compra de plantas, semillas y demás material para la producción.

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

## 18. Impuesto a la renta

### a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% aplicable a la utilidad gravable comprendida al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

| <u>Detalle</u>   | <u>2012</u>    | <u>2011</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Resultado neto   | 318.650        | 53.557 (2)     |
| <b>Menos:</b> 15% participación a trabajadores                                     | (47.797)       | 46.549         |
| <b>Utilidad después de participación a trabajadores</b>                            | <b>270.853</b> | <b>(7.008)</b> |
| <b>Más:</b> Gastos no deducibles   | 141.165        | 10.334         |
| <b>Menos:</b> Deducciones especiales   | (122.652)      |                |
| <b>Menos:</b> Ingresos exentos   | (87.408)       | (1.544)        |
| <b>Menos:</b> Gastos incurridos para generar ingresos exentos                      | 10.496         | 1.457          |
| <b>Mas:</b> 15% Participación Trabajadores atribuible a ingresos exentos           | 99             | 13             |
| <b>Mas:</b> Efectos de conversión NIIF (1)   |                | 145.742        |
| <b>Utilidad Gravable</b>   | <b>212.553</b> | <b>163.010</b> |
| Utilidad a reinvertir y capitalizar  | 50.880         |                |
| Utilidad Gravable  | 146.815        | 163.010        |
| Impuesto a la renta causado 13%  | 6.615          |                |
| Impuesto a la renta causado 23% (24%)  | 33.767         | 39.122         |
| <b>Total impuesto causado</b>  | <b>40.382</b>  |                |
| Anticipo calculado   | 40.382         | 35.387         |
| <b>Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado</b> | <b>40.382</b>  | <b>39.122</b>  |
| <b>Menos:</b> Anticipos de impuesto a la renta pagado                              | (35.182)       | (10.985)       |
| <b>Menos:</b> Retenciones de impuesto a la renta                                   | (8.337)        | (5.200)        |
| <b>Menos:</b> Crédito tributario de años anteriores                                |                | (14.058)       |
| <b>Menos:</b> Retenciones de impuesto a la renta ISD                               | (4.920)        | (6.925)        |
| <b>Saldo a favor de contribuyente (impuesto a pagar)</b>                           | <b>(8.057)</b> | <b>1.954</b>   |

(1) Comprende los ajustes por NIIF que de acuerdo al criterio de la administración están contemplados para la base de cálculo del impuesto a la renta de la Compañía.

(2) El resultado neto del año 2011 difiere del presentado en la declaración de impuesto a la renta del año 2011 debido a que en los presentes estados financieros se incluyen las cifras bajo NIIF y no bajo NEC, que fue la base normativa de presentación de los estados financieros en dicho año. Los saldos en NIIF al 2011 se presentan para fines comparativos.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

|  | <u>2012</u>   | <u>2011</u>    |
|--|---------------|----------------|
| Gasto impuesto a la renta corriente (1)  | 40.382        | 39.122         |
| Impuesto a la renta diferido             | 14.859        | (42.009)       |
| <b>Gasto impuesto a la renta del año</b> | <b>55.241</b> | <b>(2.887)</b> |

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

| <u>Detalle</u>                  | <u>2011</u>   |                   |
|---------------------------------|---------------|-------------------|
|                                 | <u>Valor</u>  | <u>Porcentaje</u> |
| Tasa impositiva nominal         | (8.797)       | (24%)             |
| Tasa impositiva reinversión     |               |                   |
| Más: Gastos no deducibles       | 2.832         | 7,73%             |
| Menos: Ingresos exentos         | (370)         | (1%)              |
| Más: Efectos de conversión      | 45.457        | 124%              |
| <b>Tasa impositiva efectiva</b> | <b>39.122</b> | <b>106,73%</b>    |

(1) El impuesto a la renta corresponde al mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, que al 31 de diciembre de 2012 este último se convirtió en el pago definitivo de impuesto a la renta menos el crédito tributario por concepto de retenciones y anticipos; por lo cual no se calculó la tasa impositiva efectiva a esa fecha.

## b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

2012

|  | Saldos al<br>comienzo<br>del año | Reconocido<br>en los<br>Resultados | Saldos<br>al fin<br>del año |
|--|----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| <i>Activos por impuestos diferidos con relación a:</i> |                                  |                                    |                             |
| Activo intangible                                      | 1.831                            |                                    | 1.831                       |
| Jubilación Patronal NIIF                               | -                                | 2.219                              | 2.219                       |
| Valor razonable del activo biológico                   | 52.084                           |                                    | 52.084                      |
|  | 53,915                           | 2,219                              | 56,134                      |
| <i>Pasivos por impuestos diferidos con relación a:</i> |                                  |                                    |                             |
| Activo intangible                                      | (4,499)                          | 450                                | (4,049)                     |
| Reestimación vida útil activo fijo                     | (22,325)                         |                                    | (22,325)                    |
| Reestructuración vida útil camión                      | (1,200)                          |                                    | (1,200)                     |
| Jubilación Patronal NIIF                               | (2,231)                          |                                    | (2,231)                     |
| Valor razonable del activo biológico                   |                                  | (17,538)                           | (17,538)                    |
|  | (30,255)                         | (17,088)                           | (47,343)                    |
| <b>Total</b>   | <b>23,660</b>                    | <b>(14,869)</b>                    | <b>8,791</b>                |

2011

|  | Saldos al<br>comienzo<br>del año | Reconocido<br>en los<br>Resultados | Saldos<br>al fin<br>del año |
|--|----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| <i>Activos por impuestos diferidos con relación a:</i> |                                  |                                    |                             |
| Activo intangible                                      | 1,381                            | 450                                | 1,831                       |
| Estimación cuentas incobrables                         | 3,173                            | - (3,173)                          | -                           |
| Jubilación Patronal NIIF                               | 4,897                            | (4,897)                            | -                           |
| Valor razonable del activo biológico                   | 10,183                           | 41,901                             | 52,084                      |
|  | 19,634                           | 34,281                             | 53,915                      |
| <i>Pasivos por impuestos diferidos con relación a:</i> |                                  |                                    |                             |
| Activo intangible                                      | (4,499)                          |                                    | (4,499)                     |
| Reestimación vida útil activo fijo                     | (20,510)                         | (1,815)                            | (22,325)                    |
| Reestructuración vida útil camión                      | (1,200)                          |                                    | (1,200)                     |
|  |                                  | (2,231)                            | (2,231)                     |
|  | (26,209)                         | (4,046)                            | (30,255)                    |
| <b>Total</b>   | <b>(6,575)</b>                   | <b>30,235</b>                      | <b>23,660</b>               |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio son gastos netos de impuesto a la renta por US\$14.869 en el 2012 e ingresos netos de impuesto a la renta por US\$30.235 en el año 2012.

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

empresas, esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante.

En consideración a esta disposición legal, los activos y pasivos por impuestos diferidos fueron medidos con las siguientes tasas:

|                            |     |
|----------------------------|-----|
| Al 31 de diciembre de 2012 | 23% |
| Al 31 de diciembre de 2011 | 24% |

## c) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

|  | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|--|---------------|---------------|
| Impuestos por liquidar                   | 20.220        | 16.406        |
| Impuesto a la renta por pagar (1)        |               | 1.954         |
| Retenciones de IVA e Impuesto a la renta |               | 5             |
| <b>Total</b>                             | <b>20.220</b> | <b>18.367</b> |

(1) Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

|  | <u>2012</u>    | <u>2011</u>  |
|--|----------------|--------------|
| Saldos al comienzo del año                         | 1.954          |              |
| Provisión del año                                  | 40.382         | 39.122       |
| Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal      | (8.337)        | (5.200)      |
| Crédito tributario años anteriores                 |                | (14.058)     |
| Crédito tributario impuesto a la salida de divisas | (4.920)        | (6.925)      |
| Anticipo de impuesto a la renta                    | (35.182)       | (10.985)     |
| Pagos efectuados                                   | (1.954)        |              |
| <b>Saldos al fin del año</b>                       | <b>(8.057)</b> | <b>1,954</b> |

## d) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2009 al 2012.

## 19. Obligaciones acumuladas

El rubro de obligaciones acumuladas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

|                                   | <u>2012</u>    | <u>2011</u>    |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Sueldos y beneficios sociales     | 191.266        | 228.084        |
| Otras cuentas por pagar empleados | 29.019         | 8.916          |
| Participación trabajadores        | 47.797         | 46.549         |
| <b>Total</b>                      | <b>268.082</b> | <b>283.549</b> |

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

|                                      | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del año              | 46.548        | 36.048        |
| Pago a trabajadores                  | (46.549)      | (36.048)      |
| Provisión participación trabajadores | 47.798        | 46.548        |
| <b>Saldo al final del año</b>        | <b>47.798</b> | <b>46.548</b> |

## 20. Provisión por Jubilación Patronal

### Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto por los empleados mayores a 10 años en la Compañía basado en sus estadísticas de rotación del personal, sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 5,66% anual. El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

|                               | <u>2012</u>    | <u>2011</u>   |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| Saldo al inicio del año       | 91.103         | 59.058        |
| Pago por jubilación patronal  | -              | -             |
| Provisión Jubilación patronal | 84.524         | 32.045        |
| <b>Saldo al final del año</b> | <b>175.627</b> | <b>91.103</b> |

## 21. Patrimonio de la Compañía

### a) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012, el capital social autorizado consiste de 67.077 participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

### b) 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.

### c) Resultados acumulados

#### 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 no podrá ser distribuido entre los Socios, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Socios.

### **Gestión de capital**

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los socios.

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía.

## 22. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

|                               | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Ventas locales                | 828.069          | 503.573          |
| Exportaciones                 | 5.065.868        | 4.365.445        |
| (-) Devoluciones              | (95.242)         | (25.665)         |
| <b>Saldo al final del año</b> | <b>5.798.695</b> | <b>4.843.353</b> |

## 23. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

|                               | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Gastos administrativos:       |                  |                  |
| Gastos del personal           | 1.003.604        | 675.928          |
| Honorarios                    | 98.885           | 68.922           |
| Otros gastos                  | 57.577           | 32.257           |
| Impuestos y contribuciones    | 47.503           | 46.056           |
| Trámites                      | 35.827           | 35.194           |
| Depreciación                  | 34.801           | 5.612            |
| Seguridad y vigilancia        | 31.809           | 35.119           |
| Servicios básicos             | 31.285           | 30.920           |
| Fletes y transportes          | 23.351           | 30.550           |
| Suministros                   | 21.382           | 23.176           |
| Mantenimiento                 | 17.753           | 15.235           |
| Arriendos                     | 13.451           | 6.864            |
| Seguros                       | 13.236           | 12.570           |
| Gastos de viaje               | 11.032           | 15.258           |
| Provisión cuentas incobrables | 7.292            | 13.228           |
| Publicidad                    | 6.052            | 6.599            |
| Costos de laboratorio         | 3.651            |                  |
| <b>Total</b>                  | <b>1.458.491</b> | <b>1.053.488</b> |

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

## 24. Costos financieros

El detalle de los costos financieros por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

|                                   | <u>2012</u>    | <u>2011</u>    |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Intereses por préstamos bancarios | 92.632         | 87.500         |
| Comisiones bancarias              | 24.355         | 10.088         |
| Intereses por mora                | 4.541          | 90             |
| Otros gastos                      |                | 25.289         |
| <b>Total</b>                      | <b>121.528</b> | <b>122.967</b> |

## 25. Transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

|   | <u>2012</u>   | <u>2011</u> |
|---|---------------|-------------|
| Cuentas por cobrar – clientes (nota 8): |               |             |
| Andean Fields Ltd.                      | 29.086        |             |
| Cultivos Verdes S.A.                    | 13.060        |             |
| C.N.G Representaciones Cía. Ltda.       | 32            |             |
| <b>Total</b>                            | <b>42.178</b> |             |

Las cuentas por cobrar se originan principalmente por la venta de flores que efectúa la Compañía:

|                                 | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Ventas a relacionadas</u>    |                  |                  |
| Andean Fields Ltda              | 987.256          | 2,212.519        |
| Cultivos Verdes S.A. Cultiverde | 33.243           |                  |
| CNG Representaciones Cía. Ltda. | 3.328            |                  |
| <b>Total</b>                    | <b>1.023.827</b> | <b>2.212.519</b> |
| <u>Compras a relacionadas</u>   |                  |                  |
| CNG Representaciones Cía. Ltda. | 991              |                  |
| <b>Total</b>                    | <b>991</b>       |                  |

# Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

## Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a los altos directivos por US\$426.979 (US\$343.612 en el 2011).

## 26. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, con la finalidad de presentar de forma adecuada los Estados Financieros auditados, se efectuaron las siguientes reclasificaciones, un detalle es como sigue:

|   | 2012   |             |              |                                |
|---|--|-------------|--------------|--------------------------------|
|   | <u>Saldo</u><br><u>Estados</u><br><u>Financieros</u> | <u>Debe</u> | <u>Haber</u> | <u>Saldo</u><br><u>informe</u> |
| <b><u>Balance General</u></b>                           |  |             |              |                                |
| <b>Pasivo</b>   |  |             |              |                                |
| <b><u>Corriente</u></b>                                 |  |             |              |                                |
| Préstamos con instituciones financieras y otras         | 690.916  | 77.180      |              | 613.736                        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 811.495  |             | 77.180       | 888.675                        |
| <hr/>   |  |             |              |                                |
|   | 2011   |             |              |                                |
|   | <u>Saldo</u><br><u>Estados</u><br><u>Financieros</u> | <u>Debe</u> | <u>Haber</u> | <u>Saldo</u><br><u>informe</u> |
| <b><u>Balance General</u></b>                           |  |             |              |                                |
| <b>Pasivo</b>   |  |             |              |                                |
| <b><u>Corriente</u></b>                                 |  |             |              |                                |
| Bancos  | 28.640   | 18.664      |              | 47.304                         |
| <b>Pasivo</b>   |  |             |              |                                |
| <b><u>Corriente</u></b>                                 |  |             |              |                                |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 1.844.404  |             | 18.664       | 1.863.068                      |

# **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**

## **27. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 3 de abril del 2013, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

## **28. Autorización de los estados financieros:**

Los estados financieros individuales de la Compañía Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 (incluyendo saldos comparativos) serán aprobados para su publicación por la junta general de socios en sesión del 4 de abril del 2013.