

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2012, con cifra comparativas del 2011 y 2010

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Flower Village Cía. Ltda., fue constituida en la ciudad de Quito el 22 de agosto de 1997. El objetivo principal de la Compañía es cultivar, sembrar, producir, explotar, comprar, vender, distribuir, comercializar, exportar, importar productos agrícolas y/o agroindustriales. La compañía vende el 99.99% de su producción a compañías domiciliadas en el exterior.

Los accionistas de la compañía son personas naturales domiciliadas en la República del Ecuador y en el Exterior.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros es como sigue:

a) Preparación de los estados financieros y uso de estimados

Estados financieros

Los estados financieros a partir del año 2011 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) conforme a lo requerido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2012 de acuerdo a NIIFs fueron aprobados por la administración el 30 de marzo del 2013.

Estimados contables

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIFs requiere que la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales se describen cada una de las políticas contables que se detallan en los siguientes literales y que principalmente son: la estimación para el deterioro de los activos financieros, inventarios, beneficios post empleo, provisiones y pasivos acumulados.

Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser significativas.

Nuevas normas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, interpretaciones o enmiendas a las normas vigentes que cuya aplicación es a partir del 1 de enero del 2013 y las cuales son:

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

<u>Numero de Norma</u>	<u>Nombre de la Norma Contable</u>	<u>Fecha de aplicación</u>	<u>Comentario</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros, clasificación y medición	2015	Sustituye la NIC 39.
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	2013	Reemplaza a la NIC 27 y elimina SIC 12 que están relacionadas con los estados financieros consolidados.
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	2013	Elimina la NIC 31 y la SIC 13 Participaciones en negocios conjuntos.
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	2013	Nueva norma complementaria para revelaciones en los estados financieros de las participaciones en otras sociedades.
NIIF 13	Medición del valor razonable	2013	Nueva norma, permite la aplicación anticipada (2012) y define, establece el marco de referencia y las revelaciones cuando sea necesario contabilizar a valor razonable.
NIC 28	Inversiones en Asociadas	2013	Se modifica por la emisión de las NIIFs 11 y 12.
NIC 19	Beneficios a empleados	2013	Modifica el tratamiento y revelación de los activos relacionados con los planes de pensiones.
NIC 12	Impuestos	2012	Modifica y aclara la contabilización del impuesto diferido en las propiedades de inversión.

La Compañía no tiene la intención de aplicar con anticipación las normas antes mencionadas y estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, no tienen un impacto en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

b) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(ii) Transacciones en otras monedas

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo para propósitos de informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

c) Efectivo y equivalente de efectivo

Constituye el efectivo en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere significativamente de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros consisten en activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos, tal como lo establece la NIC 39.

Activos financieros

Reconocimiento inicial

Los instrumentos financieros de las cuentas del activo cuando se originan se clasifican en el momento del reconocimiento inicial y se reconocen a su valor razonable, los cuales incluyen los costos directos atribuibles con el activo adquirido.

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Medición posterior

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros para negociar y disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, pasivos financieros, según sea apropiado. El tratamiento contable posterior de cada una de las categorías es como sigue:

Préstamos y cuentas por cobrar

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil se contabilizan al valor del importe de la factura, debido a que su plazos para el cobro no exceden a los 60 días.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones son todos los títulos de CORPEI, cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

o Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar se presentan netos de la estimación de una provisión en el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe. Las provisiones para el deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual y se cargan en los resultados del año en que se origina.

o Activos financieros al costo amortizado

En los activos financieros al costo amortizado o mantenidos hasta su vencimiento, la Compañía evalúa si existe evidencia suficiente y competente si un activo o grupo de activos están deteriorados y en el caso de que exista evidencia de que el deterioro es temporal la compañía no reconoce ninguna provisión y en el evento de que existe evidencia de que el deterioro es permanente se registra una provisión en los resultados de año.

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Los castigos se disminuyen de las provisiones y los excedentes de las provisiones se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial

Los pasivos financieros constituyen pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, y, derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz y se reconocen cuando existe un acuerdo contractual a su valor razonable el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés y se reconocen en los resultados y en el periodo en el cual se originan.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones corrientes a menos que la Compañía tenga el acuerdo de cancelar las obligaciones a más de doce meses después de la fecha del balance general.

Medición posterior

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los pasivos financieros incluyen obligaciones con bancos y personas naturales, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Estos valores corresponden a financiamiento recibido y a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año y no tienen la intención anticipada de cancelar las obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

e) Inventarios

Los inventarios adquiridos (material de embalaje, químicos y otros) se registran al costo de adquisición; los inventarios de los tallos cosechados para la venta se registran al costo promedio el cual es calculado en base al total de costos y gastos incurridos del mes para la producción de tallos cosechados en el mes. El costo se determina por el método promedio ponderado y el costo no excede su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del periodo.

f) Inmuebles, maquinaria y equipo

Los inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo, excepto terrenos que se registran al valor de avalúo determinado por un perito especializado.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituyen todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

Los inmuebles, maquinaria y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años son como sigue:

Edificios	30
Invernaderos	15
Maquinaria	10 y 15
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	33,33
Vehículos	5

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los inmuebles, maquinaria y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles, maquinaria y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

g) Plantaciones

Las plantaciones constituyen los valores de las plantas, así como los valores pagados por regalías para el uso en la cosecha de las distintas variedades de las rosas y se contabilizan como sigue:

(i) Plantas

El costo de las plantas incluye el valor de los patrones, mini-plantas o yemas adquiridas más los costos de preparación del suelo, mano de obra directa e indirecta, químicos y otros costos incurridos; estos valores son transferidos a plantas productivas a la fecha que entran en producción la cual está entre 6 y nueve meses dependiendo de la variedad sembrada.

(ii) Regalías

Las regalías constituyen los contratos firmados entre la Compañía y los proveedores, los cuales ceden los derechos para la comercialización de las variedades y se registran al costo menos el interés implícito (costo amortizado) en aquellos contratos en los que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Los costos de las plantaciones y de las regalías se amortizan desde la fecha de entrada a producción por el método de línea recta en un plazo de en ocho años. Los costos que se incurren en forma posterior al inicio de su producción son registrados en el gasto y son utilizados para el costo de los tallos cultivados en el mes. Los costos de aquellas plantaciones que no son considerados rentables o por enfermedades son dados de baja y contabilizados en los resultados del periodo que se determina este análisis.

h) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como inmuebles, maquinaria y equipo al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidas las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales.

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes. El

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

ingreso por servicios son reconocidos como ingresos basado en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

j) Deterioro en el valor de activos no corrientes

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida (inmuebles, maquinaria y equipos y plantaciones). Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2012 y 2011 no han existido indicios de deterioro de los activos.

k) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

(i) Provisiones de corto plazo

Constituyen los beneficios sociales legales establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales que exigibles dentro del año corriente; los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del periodo y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del periodo.

(ii) Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un año y los pagos son deducidos de la provisión.

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

(iii) Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

l) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación como resultado de un suceso pasado y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

m) Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual se incurren, excepto por lo mencionado en la nota 2 (f).

n) Participación de los empleados en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

o) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido

(i) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente comprende el impuesto de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador. El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del periodo.

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(ii) Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido constituyen los impuestos que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs, y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con las tasas de impuestos que se aplican en el período y se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

p) Utilidades por participación

La utilidad por participación ordinaria se calculan teniendo en cuenta el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación durante 2012 y 2011, fue de 160,000 de US\$ 1 cada una.

NOTA 3 – RESUMEN DE LOS EFECTOS POR LA TRANSICION A LAS NIIF's.

La Superintendencia de Compañías en Noviembre del 2008 mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs", esta resolución estableció un cronograma para su implementación a partir del 1 de enero del 2009 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubiquen cada una de las Compañías. La Compañía se encuentra en el grupo 3, debido a que posee activos menores a US\$4,000,000 por lo que debe preparar un resumen de los efectos iniciales al 31 de diciembre del 2010; estados financieros paralelos al 31 de diciembre del 2011 e iniciar sus registros contables en base a NIIFs a partir del 1 de enero del 2012.

Adicionalmente el Organismo de Control mediante Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –(IASB siglas en inglés), siguiendo el cronograma de implementación antes señalado. Además la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 estableció que las compañías con activos menores a US\$ 4 Millones; ventas menores a US\$ 5 Millones y con menos de 300 empleados y que no son parte del mercado de valores pueden aplicar las NIIFs para Pequeñas y Medianas Empresas "NIIFs PYMES".

La Compañía con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control en sesión de Junta Socios del 30 de septiembre del 2011 aprobó el plan y cronograma de implementación respectivo y la junta de socios del 30 de septiembre del 2011 conoció los efectos de los ajustes iniciales al 1 de enero del 2012, la Compañía acuerdo con el cronograma establecido por el Organismo de Control preparó los estados financieros del año que terminó 31 de diciembre del 2012 en base a las NIIFs.

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía aplica las Normas Internacionales de Información Financiera, debido a que estas no revelan adecuadamente las operaciones de la Compañía.

Como se explica en los párrafos anteriores la fecha de transición para la preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIFs es el 1 de enero del 2011 y los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 que se presentan para propósitos comparativos han sido preparados de acuerdo a dichas normas contables y corresponden a los estados financieros paralelos, debido a que hasta el 31 de diciembre del 2011 los estados financieros para propósitos societarios se prepararon en base a las Norma Ecuatorianas de Contabilidad "NEC".

De acuerdo con la NIIF, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y que son aplicables a las operaciones de la Compañía.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2011, ya que ciertos principios y requerimientos de las NIIF son diferentes a los principios contables locales equivalentes (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC).

Un resumen de los efectos en la transición de las normas ecuatorianas de contabilidad y a las normas internacionales de información financiera "NIIFs" es como sigue:

3.1 Reconciliación de los balances generales

Saldos iniciales al 1 de enero del 2011

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

	Saldos N.E.C. al 31 de diciembre del 2010	Reclasifica- ciones	Ajustes iniciales adopción primera	Saldos N.E.C. al 1 de enero del 2011
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,102	-	-	2,102
Cuentas por cobrar:				
Clientes, neto de provisión para deterioro	396,960	-	-11,694	385,266
Otras	155,339	-	-	155,339
Total cuentas por cobrar, neto	552,299	0	-11,694	540,605
Inventarios	81,732	-	12,002	93,734
Total activos corrientes	636,133	-	308	636,441
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	469,859	91,800	571,999	1,133,658
Plantaciones, neto de amortización acumulada	508,710	-72,719	2,600	438,591
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	11,484	-	11,484
Otros activos	30,565	-30,565	-	0
Total activos	1,645,267	-	574,907	2,220,174
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS				
Pasivos corrientes:				
Sobregiros	66,647	-	-	66,647
Préstamos	48,551	-	-	48,551
Cuentas por pagar	925,584	-	-	925,584
Total pasivos corrientes	1,040,782	-	-	1,040,782
Pasivos a largo plazo:				
Provisiones:				
Jubilación patronal y desahucio	142,327	-	-	142,327
Desmantelamiento	-	-	105,580	105,580
Impuesto diferido	-	-	108,440	108,440
Total pasivos a largo plazo	142,327	-	214,020	356,347
Total pasivos	1,183,109	-	214,020	1,397,129
Patrimonio de los socios:				
Capital social	160,000	-	-	160,000
Reserva legal	23,168	-	-	23,168
Resultados acumulados NIF's aplicación primera vez	-	-	363,041	363,041
Utilidades acumuladas	278,990	-	-2,154	276,836
Total patrimonio de los socios	462,158	-	360,887	823,045
Total pasivos y patrimonio	1,645,267	0	574,907	2,220,174

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Balance al 31 de diciembre del 2011

La reconciliación de los saldos del balance general al 31 de diciembre del 2011 se presenta a continuación:

ACTIVOS	Saldos NEC al 31 de diciembre del 2011	Reclasifica- ciones	Ajustes NIIFs	Saldos NIIFs al 31 de diciembre del 2011
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,450			1,450
Cuentas por cobrar:				
Clientes, neto de provisión para deterioro	887,785		(18,114)	869,671
Otras	226,985			226,985
Total cuentas por cobrar, neto	1,114,770		(18,114)	1,096,656
Inventarios	76,202		2,539	78,741
Total activos corrientes	1,192,422		(15,575)	1,176,847
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	492,476	20,136	515,814	1,028,428
Plantaciones, neto de amortización acumulada	395,589		39,405	434,994
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		7,781		7,781
Otros activos	27,919	(27,919)		
Total activos	2,108,406		539,644	2,648,050
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS				
Pasivos corrientes:				
Sobregiros	42,887			42,887
Préstamos	79,796			79,796
Cuentas por pagar	1,163,053			1,163,053
Total pasivos corrientes	1,285,736			1,285,736
Pasivos a largo plazo:				
Provisiones:				
Jubilación patronal y desahucio	194,123			194,123
Desmantelamiento			112,443	112,443
Impuesto diferido			98,752	98,752
Total pasivos a largo plazo	194,123		211,195	405,318
Total pasivos	1,479,859		211,195	1,691,054
Patrimonio de los socios:				
Capital social	160,000			160,000
Reserva legal	31,165			31,165
Resultados acumulados NIIFs aplicación primera vez			363,041	363,041
Utilidades (déficit) acumuladas	437,382		(34,592)	402,790
Total patrimonio de los socios	628,547		328,449	956,996
Total pasivos y patrimonio	2,108,406		539,644	2,648,050

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

3.2 Estado de resultados

La reconciliación del estado de resultados entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y las NIIFs por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	Saldos NEC año que terminó el 31 de diciembre del 2011	Reclasifica- ciones	Ajustes NIIFs	Saldos NIIFs del año que terminó el 31 de diciembre del 2011
Ventas	5,308,621			5,308,621
Costo de ventas	(4,300,591)		(28,843)	(4,329,434)
Utilidad bruta	1,008,030		(28,843)	979,187
Gastos de operación:				
Gastos de ventas	(371,934)		(6,421)	(378,355)
Gastos de administración	(219,279)		(6,863)	(226,142)
Total gastos de operación	(591,213)		(13,284)	(604,497)
Utilidad (pérdida) neta de operación	416,817		(42,127)	374,690
Otros ingresos (egresos):				
Intereses pagados	(20,120)			(20,120)
Castigos de plantaciones, netos	(88,217)			(88,217)
Otros egresos / ingresos	(1,811)			(1,811)
Misceláneos, neto	(34,102)			(34,102)
Total otros egresos, neto	(144,250)			(144,250)
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta	272,567		(42,127)	230,440
Participación de empleados en las utilidades	(40,885)			(40,885)
Impuesto a la renta				
Corriente	(65,293)			(65,293)
Diferido			9,689	9,689
Utilidad neta	166,389		(32,438)	133,951
Utilidad por acción	1.04			0.84

Una reconciliación de la utilidad neta del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 entre los PCGA en Ecuador y las NIIFs es como sigue:

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Total utilidad NEC	166,389
Cuentas por cobrar - provision para deterioro	(6,421)
Inventarios - tallos	(9,463)
Inmuebles, maquinaria y equipos	(56,185)
Activos biológicos - plantaciones	36,805
Provisión desmantelamiento	(6,863)
Impuesto diferido	9,689
Total utilidad NIIFs	<u>133,951</u>

3.3.- Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio

Una reconciliación del patrimonio del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 y de enero del 2010 entre los PCGA en Ecuador y las NIIFs es como sigue:

	Al 1 de enero del 2011	Al 31 de diciembre del 2011
Total patrimonio NEC	462,158	628,547
Cuentas por cobrar - provision para deterioro	(11,693)	(18,114)
Inventarios - tallos	12,002	2,539
Inmuebles, maquinaria y equipos	571,999	515,814
Activos biológicos - plantaciones	2,600	39,405
Provisión desmantelamiento	(105,580)	(112,443)
Impuesto diferido	(108,441)	(98,752)
Total patrimonio NIIFs	<u>823,045</u>	<u>956,996</u>

3.4 Notas a la reconciliación al balance general y estado de resultados

Los ajustes y reclasificaciones entre los estados financieros de acuerdo PCGA en Ecuador y las NIIFs corresponden a:

Cuentas por cobrar – provisión para deterioro

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador requieren que una provisión para deterioro de las cuentas por cobrar del 1%, mientras que la NIC 36 Deterioro del Valor de Activos establece que aquellas cuentas en las cuales se determina que existe un deterioro permanente se debe establecer una provisión entre el valor neto recuperable y el valor nominal del activo.

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Inventario tallos

La NIC 2 de Inventarios y la NIC 41 de Agricultura requiere que el costo de los tallos cosechados, los cuales deben estar registrados al menor entre el costo y el valor neto realizable (es el precio de venta del mercado menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta); mientras que los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador no requieren que dichos inventarios se registren.

Inmuebles, maquinaria y equipos

Constituye el ajuste por restablecimiento de las vidas útiles de los edificios, maquinaria e invernaderos sugeridos por los proveedores de dichos activos, las vidas útiles han sido establecidas en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos y de la información recibida de los proveedores, reflejando de esta manera un patrón adecuado de consumo de cada activo, por lo que los cambios en las vidas útiles fueron como sigue:

Rubro del Inmuebles, maquinaria y equipos	Años	
	NIIFs	NECs
Edificios	30	20
Maquinaria	10 y 15	10
Invernaderos	15	10

Activos biológicos – plantaciones

Constituye el ajuste por restablecimiento de las vidas útiles de las plantaciones en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos, a fin de reflejar un patrón adecuado de consumo de cada activo, por lo que el cambio en el periodo de amortización fue de 5 a 7 años.

Provisión desmantelamiento

La NIC 38 Activos contingentes y Pasivos contingentes requieren que la compañías reconozcan las provisiones necesarias para el evento en los cuales existe el riesgo de que exista un cambio de las instalaciones, mientras que los principios contables en Ecuador no requieren de este tipo de provisiones.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal de la Compañía. Los efectos que surgen de la base de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y la base contable fiscal son registrados bajo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 12, y que no se contemplan bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 4 – TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 ha efectuado las siguientes transacciones:

	2012	2011	2010
Ventas:			
Flores		46,714	888,776
Yemas	24,037	41,498	10,365
Costo de ventas - compra de flores	1,130,682	936,223	822,789

La venta de flores es a una compañía domiciliada en el exterior, las cuales se realizan en base a un contrato firmado, el cual tiene un plazo indefinido; los precios de acuerdo al contrato son revisados en forma periódica y en base a las condiciones del mercado. Las ventas de yemas es a una compañía relacionada.

Las compras de flores se efectuaron a una compañía relacionada local.

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 con compañías relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	2012	2011	2010
Activos:			
Cuentas por cobrar - Clientes	1,455	46,714	13,391
Pasivos:			
Corriente - Cuentas por pagar - proveedores	322,324	370,578	119,350

La remuneración pagada al personal clave de la Compañía es como sigue:

	2012	2011
Beneficios al empleado a corto plazo	103,834	87,814
Beneficios post empleo	14,651	11,892
Compensación total pagada al personal clave de la Compañía	118,484	99,706

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 las cuentas por cobrar son como sigue:

	2012	2011	2010
Clientes:			
Terceros	1,001,816	849,461	393,508
Compañías relacionadas (véase nota 3)	1,455	46,714	13,391
	1,003,271	896,175	406,899
Provisión cuentas de dudoso cobro	(32,785)	(26,503)	(21,632)
	970,486	869,671	385,267

Flower Village Cia. Ltda.**Notas a los Estados Financieros**

Las cuentas por cobrar tienen plazos entre 30 y 180 días y corresponden a personas naturales y jurídicas domiciliadas en los Estados Unidos de América, Europa y el mercado local.

El movimiento de provisión para deterioro de cuentas incobrables de los años terminado el 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 es como sigue:

		2012	2011	2010
Saldo al inicio del año	US\$	26,503	21,632	7,797
Ajustes NIIFs			6,421	11,693
Castigos		(59)		(1,458)
Ajuste a los resultados del ejercicio		11,693	(1,550)	3,600
Saldo al final del año	US\$	38,137	26,503	21,632

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de cada uno de los segmentos de operación de la Compañía es como sigue:

Categoría	2,012	2,011	2010
Por vencer	375,053	439,276	189,388
Vencidas			
De 1 a 60 días	151,023	137,436	149,341
De 61 a 90 días	211,046	197,540	34,137
De 91 a 120 días	193,420	62,044	22,857
Más de 120 días	72,730	59,879	11,177
Total cuentas por cobrar	1,003,271	896,175	406,899
Provisión para deterioro	38,137	26,503	21,632

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 las cuentas por cobrar - otras, comprenden lo siguiente:

	2012	2011	2010
Impuesto al Valor Agregado - IVA	125,710	120,831	64,162
Retenciones en la fuente y anticipos al impuesto a la renta		32,937	34,632
Notas de Crédito SRI	19,402	20,794	
Anticipo a proveedores	6,741	29,343	16,861
Empleados y trabajadores	2,092	3,867	5,827
Otros	22,574	19,213	33,857
	176,520	226,985	155,339

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 el saldo de cuentas por cobrar - impuesto al valor agregado constituye el IVA pagado por la Compañía en la compra de bienes y servicios utilizados en la producción de bienes destinados a la exportación. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, dicho impuesto es recuperable previa la presentación del reclamo respectivo.

Las retenciones en la fuente y anticipos de impuesto a la renta corresponden valores que terceros retuvieron en las ventas locales realizadas por la Compañía y anticipos de impuesto a la renta pagado por la Compañía. Estos valores son recuperables vía compensación con el impuesto a la renta causado o previo la presentación de la solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas.

NOTA 7 – INVENTARIOS

Los saldos de los inventarios al 31 de diciembre 2012 y 2011, constituyen lo siguiente:

	2012	2011	2010
Tallos disponibles para la venta	4,817	2,538	12,002
Agroquímicos	39,445	29,158	22,969
Materiales y suministros	60,849	45,262	57,812
Herramientas	6,359	1,118	-
Otros	4,032	664	951
	<u>115,502</u>	<u>78,740</u>	<u>93,734</u>

NOTA 8 – INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

Los saldos de los inmuebles, maquinaria y equipos al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 son como sigue:

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
No depreciables - construcciones en curso		66,565	
Depreciables:			
Edificios e instalaciones	956,676	916,724	916,724
Invernaderos	1,323,193	1,323,193	1,323,193
Plástico invernaderos	96,679	60,306	60,306
Vehículos	117,201	117,201	117,201
Muebles y enseres	36,061	26,400	25,183
Maquinaria y equipo	468,398	398,938	364,474
Equipo de computación	107,361	89,228	69,803
Equipo de comunicación	6,775	5,431	5,432
Equipo de oficina	13,608	13,608	13,608
Equipo Dental	9,526	9,526	9,526
Herramientas	9,474	8,524	8,524
Otros	5,615	24,679	24,679
	<u>3,150,567</u>	<u>2,993,758</u>	<u>2,938,653</u>
Depreciación acumulada	<u>(2,194,712)</u>	<u>(1,982,735)</u>	<u>(1,804,996)</u>
Total depreciables, neto de depreciación acumulada	<u>955,855</u>	<u>1,011,023</u>	<u>1,133,658</u>
	<u>955,855</u>	<u>1,077,588</u>	<u>1,133,658</u>

El movimiento de los inmuebles, maquinaria y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo			
Saldo al inicio del año	3,091,633	2,938,652	1,430,994
Reclasificaciones NIIFs.	-	36,373	1,388,559
Adiciones	75,957	116,608	119,099
Saldo al final del año	<u>3,167,590</u>	<u>3,091,633</u>	<u>2,938,652</u>
Depreciación			
Saldo al inicio del año, neto	2,014,045	1,804,994	975,948
Reclasificaciones NIIFs.	17,611	58,875	1,296,759
Ajustes NIIFs.	-	56,184	(571,999)
Gasto del año	180,079	93,992	104,286
Saldo al final del año	<u>2,211,735</u>	<u>2,014,045</u>	<u>1,804,994</u>
Valor neto de depreciación acumulada	<u>955,855</u>	<u>1,077,588</u>	<u>1,133,658</u>

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 9 – PLANTACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de las plantaciones, comprenden lo siguiente:

	2012	2011	2010
Plantas proceso vegetativo	75,065	63,138	94,646
Plantas productivas	752,908	655,707	658,515
Amortización acumulada	(403,786)	(333,011)	(314,570)
Plantas productivas neto	349,122	322,696	343,945
	<u>424,188</u>	<u>385,834</u>	<u>438,591</u>

El movimiento de los saldos de las plantaciones por los años terminados el 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 fueron los siguientes:

	Vegetativo	Costo	Productivo Amortización acumulada	Productivo neto	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	94,646	1,166,075	(824,731)	341,344	435,991
Ajustes y reclasificaciones NIIFs		(607,561)	510,161	2,600	2,600
Saldo al 1 de enero del 2011	94,646	658,514	(314,570)	343,944	438,590
Adiciones	139,853	-	-	-	139,853
Ajustes NIIFs		28,208	8,598	36,806	36,806
Transferencia de plantas a productivo	(147,546)	147,546	-	147,546	-
Bajas y retiros	(23,814)	(178,561)	111,160	(67,401)	(91,216)
Amortización del año	-	-	(138,199)	(138,199)	(138,199)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	63,139	655,707	(333,011)	322,696	385,834
Adiciones	130,276	1,583	-	1,583	131,859
Transferencia de plantas a productivo	(116,895)	116,895	-	116,895	-
Bajas y retiros	(1,454)	(21,277)	14,785	(6,491)	(7,946)
Amortización del año	-	-	(85,560)	(85,560)	(85,560)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	75,065	752,908	(403,786)	349,122	424,188

NOTA 10 – PRESTAMOS BANCARIOS

Los saldos de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 corresponden a deuda bancaria con una entidad financiera local obtenida para capital de trabajo y compra de dos activos respectivamente. Los vencimientos son corrientes de 12 a 18 meses y devengan intereses al 11.23% anual.

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 son como sigue:

	2012	2011	2010
Proveedores			
Locales	433,799	481,660	563,362
Exterior	7,681	-	34,524
	<u>441,480</u>	<u>481,660</u>	<u>597,886</u>
Aportes y retenciones por pagar al Instituto			
Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	36,124	28,695	21,454
Nomina por pagar	93,421	121,005	66,097
Retenciones e Impuestos por pagar	11,627	14,474	8,669
Impuesto a la renta Compañía (Véase nota 13)	28,141	65,293	46,296
Compañías Relacionadas (Véase nota 3)	322,324	370,578	119,350
Provisiones beneficios sociales	31,761	31,270	28,024
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	36,447	40,885	36,393
Otras	14,133	9,193	1,415
	<u>1,015,459</u>	<u>1,163,053</u>	<u>925,584</u>

NOTA 12 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años que terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	117,870	24,457	142,327
Cargado al gasto del año	34,945	22,972	57,917
Pagos	-	(6,120)	(6,120)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	152,815	41,308	194,123
Cargado al gasto del año	35,631	17,196	52,827
Pagos	-	(6,435)	(6,435)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>188,446</u>	<u>52,069</u>	<u>240,515</u>

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:			
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	121,803	79,118	49,156
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>66,643</u>	<u>73,697</u>	<u>68,714</u>
	<u>188,446</u>	<u>152,815</u>	<u>117,870</u>

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de incremento salarial	3%	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%	8.90%
Tasa de descuento	7.0%	7.0%	6.5%
Vida laboral promedio remanente	<u>7.9</u>	<u>7.8</u>	<u>7.8</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 13 – PATRIMONIO

Capital participaciones

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 las participaciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 160.000 de US\$ 1 cada una.

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados, la disposiciones de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador establecen que este valor debe ser presentado con los resultados acumulados y en el caso de que exista un saldo acreedor este no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para compensar las pérdidas o para aumentos de capital.

NOTA 14 – VENTAS

Un detalle de las ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 es como sigue:

	2012	2011	2010
Ventas:			
Locales	63,036	56,637	88,154
Exterior	5,429,371	5,254,973	4,479,059
	<u>5,492,407</u>	<u>5,311,610</u>	<u>4,567,213</u>

NOTA 15 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

	2012		2011	
	Gastos		Gastos	
	Adminis- tración	Ventas	Adminis- tración	Ventas
Sueldos y beneficios sociales	258,558	147,269	200,510	112,994
Honorarios	44,662	-	94,496	-
Depreciaciones	21,656	-	19,211	-
Capacitación	874	-	1,148	-
Viajes	-	34,074	593	20,067
Impuestos y contribuciones	41,923	-	42,969	-
Transporte	97	22,428	219	23,323
Promociones	-	22,221	357	5,491
Otros	39,256	83,011	18,831	64,267
	<u>407,026</u>	<u>309,003</u>	<u>378,335</u>	<u>226,142</u>

NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012, y 2011 comprende lo siguiente:

	2012	2011
Impuesto a la renta:		
Corriente	64,735	65,293
Efecto de los cambios en el impuesto diferido	(15,046)	(9,689)
	<u>49,689</u>	<u>55,604</u>

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 23% en el 2012 (24% en el 2011) a las utilidades contables debido a lo siguiente:

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participacion de los empleados y trabajadores en utilidades e impuesto a la renta	242,982	272,567
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	(36,447)	(40,885)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>206,535</u>	<u>231,682</u>
Beneficio tributario por empleados con discapacidad	(63,716)	(43,161)
Gastos no deducibles	<u>138,638</u>	<u>83,535</u>
Base tributaria	<u>281,457</u>	<u>272,056</u>
Impuesto a la renta	<u>64,735</u>	<u>65,293</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 23% en el 2012 (24% al 2011) puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

A partir del año 2010, en el evento de que el impuesto a la renta causado no se superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año precedente, el impuesto a la renta del año se convierte en el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta a partir del año 2010, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Las autoridades tributarias de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

El movimiento de la cuenta por pagar – impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	526	1,336
Impuesto a la renta del año	64,735	65,293
Retenciones en la fuente	-599	-526
Pago de impuesto a la renta	-64,662	-66,103
Saldo anticipo pendiente de pago (Informativo)	<u>599</u>	<u>526</u>
Saldo al final del año	<u>599</u>	<u>526</u>

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

	Monto de las Partidas			Impuesto a la renta		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Cuentas por cobrar - provisión deterioro	14,530	18,115	11,694	3,378	4,166	2,690
Inventarios - tallos	(4,817)	-2,539	-12,002	(1,085)	(584)	(2,761)
Inmuebles, maquinaria y equipos	(448,543)	-515,488	-571,672	(103,834)	(118,562)	(131,485)
Activos biológicos	(41,886)	-41,886	-5,081	(9,634)	(9,634)	(1,169)
Provisiones de largo plazo - desmantelamiento	119,751	112,443	105,580	27,470	25,862	24,283
Impuesto diferido activo (pasivo)				-83,706	-98,752	-108,441
Aumento (disminución)				-24,735	-9,669	
				-108,441	-108,441	-108,441

El cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 22% para el 2012 y 2011.

Reformas tributarias

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en diciembre del 2010, incluyó varias reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

Tasa de impuesto a la renta

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

<u>Año</u>	<u>Tarifa de impuesto</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

Otras disposiciones

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.

Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

NOTA 17 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas, el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – e).

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. FLOWER VILLAGE CIA. LTDA. para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

b) Cambios tecnológicos

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

El sector en el cual los cambios en la moda son rápidos por la introducción de nuevos productos y tendencias. Los efectos de los cambios no es posible determinar en el impacto de sus operaciones y mercados y si son necesarios el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. FLOWER VILLAGE CÍA. LTDA. está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica originada en años anteriores, el proceso de reactivación económica es lento y complejo, lo que ha llevado a los principales mercados financieros a una recesión económica originadas por el incremento del desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores. El bajo crecimiento económico, el crecimiento de las tasas de desempleo y de la demanda interna, tienen un impacto en el crecimiento de las operaciones de la Compañía.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Socios

Los socios son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. Los Socios proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son mercado riesgo (variación de la moneda y la tasa de interés), riesgo de crédito; el objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y hacia adelante) y al evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

e) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen son los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Año 2012	Tasas de interés			Total	Tasas de interés promedio del año
	Fija	Variable	Sin interés		
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	1,450	1,450	-
Cuentas por cobrar:	-	-	-	-	-
Comerciales	-	-	1,001,816	1,001,816	-
Otras	-	-	26,143	26,143	-
Inversiones hasta su vencimiento	-	-	7,781	7,781	-
Pasivos financieros					
Sobregiros	-	27,339	-	27,339	-
Préstamos	-	54,727	-	54,727	11.23
Cuentas por pagar:	-	-	-	-	-
Proveedores	-	-	441,480	441,480	-
Otras	-	-	322,324	322,324	-
Año 2011					
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-	1,450	-
Cuentas por cobrar:	-	-	-	-	-
Comerciales	-	-	-	896,174	-
Otras	-	-	-	83,074	-
Inversiones hasta su vencimiento	-	-	-	7,781	-
Pasivos financieros					
Sobregiros	-	-	42,887	-	-
Préstamos	79,796	-	-	-	11.23
Cuentas por pagar:	-	-	-	-	-
Proveedores	-	-	-	481,660	-
Otras	-	-	-	370,578	-

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

<u>Cambios en puntos básicos</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuesto a la renta</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
+ - 0.5%	410	613
+ - 1.0%	821	1,227
+ - 1.5%	1,231	1,840
+ - 2.0%	<u>1,641</u>	<u>2,454</u>

Esta calculado sobre los pasivos financieros con costo.

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de los cobros por sus operaciones efectuadas y de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los cobros o pagos no descontados que se realizarán.

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Año 2012	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,450					1,450
Cuentas por cobrar:						
Comerciales	519,979	473,957				993,936
Otras						
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento					7,781	7,781
Pasivos financieros						
Sobregiros	27,339					27,339
Préstamos	8,853	17,962	27,912			54,727
Cuentas por pagar:						
Proveedores	269,662	487,201				757,063
Otras						
Año 2011						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,450					1,450
Cuentas por cobrar:						
Comerciales	404,804	480,319				885,123
Otras						
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento					7,781	7,781
Pasivos financieros						
Sobregiros	42,887					42,887
Préstamos	4,982	10,083	18,577	46,154		79,796
Cuentas por pagar:						
Proveedores	398,488	413,488				811,976
Otras						

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reuna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no mantiene derivados financieros.

Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2012	2011	2012	2011
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,450	1,450	1,450	1,450
Cuentas por cobrar:				
Comerciales	963,285	863,086	1,001,816	896,171
Otras	25,630	81,512	26,143	83,074
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	4,863	4,524	7,781	7,781
Pasivos Financieros				
Sobregiros	27,339	42,887	27,339	42,887
Préstamos	51,158	75,457	54,227	79,796
Cuentas por pagar:				
Proveedores	416,491	455,470	441,480	481,660
Otras	309,927	356,897	322,324	370,578

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 18 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

a) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$6,000,000 (US\$5,000,000 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

b) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$5,999,999 (entre US\$1,000,000 y US\$4,999,999 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

La Compañía en el año 2012 no tiene operaciones con compañías que excedan los US\$6,000,000, ni en el 2011 operaciones con sus partes relacionadas del exterior que excedan los US\$5,000,000. Así también las operaciones realizadas se ajustan a los requerimientos establecidos en las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

NOTA 19 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos

Desde febrero de 1999, la Compañía mantiene suscrito un contrato de carácter indefinido con un tercero domiciliado en el exterior para el uso de licencias de sus variedades de plantas, así como el mismo acuerda la experimentación, explotación, exhibición y promoción en Ecuador. La Compañía en base al contrato firmado se compromete a servir como finca experimental en Ecuador de las variedades de plantas de las que el tercero es el dueño. Por su parte la Compañía está obligada a proveer todo tipo de soporte técnico para la promoción de las variedades de plantas de propiedad de dicho tercero en el mercado ecuatoriano, prestar las facilidades para la exhibición de las variedades cultivadas y reservar ciertas parcelas de tierra cultivable para experimentación para propósitos de evaluación y desarrollo bajo el clima y condiciones geográficas que prevalecen en Ecuador.

El contrato por la naturaleza de esta relación establecida entre el Tercero y la Compañía acuerda no efectuar cargos por regalías sobre las variedades, las cuales pueden ser usadas y explotadas dentro de la Finca de la Compañía.

Contingencias

En adición a lo mencionado en la nota 13, la Compañía al 31 de diciembre de 2011 mantiene pendiente de resolución, los siguientes asuntos:

La notificación efectuada el 14 de diciembre de 2005 por el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. RNO-GTR-CDS2005-0318, la diferencia en el cruce de información entre la información consignada en las declaraciones del impuesto a la renta y anticipos del impuesto a la renta, la cual se origina en la compensación efectuada por la Compañía de US\$5.636 correspondiente al saldo de crédito tributario de impuesto a la renta de ejercicios fiscales anteriores con el impuesto causado del año terminado el 31 de diciembre de 2004.

El organismo de control solicitó se realicen las gestiones administrativas que permitan aclarar o rectificar las diferencias identificadas, y de ser necesario se consignen los valores a fin de regularizar dichas diferencias. La Compañía, conjuntamente con sus asesores legales con fecha 3 de enero de 2006, enviaron a la Administración Tributaria la respectiva aclaración, señalando sus argumentos de hecho y derecho que le facultaron para efectuar dicho procedimiento de compensación.

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

El resultado final de estos asuntos a la fecha de este informe no se puede determinar. Los estados financieros no incluyen pasivo alguno que pudiera ser requerido de conocerse el resultado de estas incertidumbres.

NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, marzo 13 del 2012, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.



JUAN CARLOS ACOSTA

CONTADOR GENERAL