



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores
Accionistas

FLORES VALAREZO S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FLORES VALAREZO S.A.** que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y el correspondiente estado de resultados integral, evolución del patrimonio y flujos del efectivo por el año terminado en esta fecha, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

1. Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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

2. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestro examen de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable en los estados financieros.

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



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

3. *Opinión*

En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **FLORES VALAREZO S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

4. *Énfasis de asunto*

Los estados financieros del año 2012 corresponden al primer año de auditoría de **FLORES VALAREZO S.A.**, por lo que basados en nuestras pruebas de auditoría hemos podido obtener seguridad suficiente sobre los saldos iniciales del año auditado.

A partir del año 2012 los estados financieros se presentan bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y su período de transición fue el año 2011.

5. *Otras responsabilidades de informar*

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **FLORES VALAREZO S.A.**, requerida por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador
26 de junio del 2013

Dr. Juan Germán U. Socio
CPA: 23307

AUDITING SUPPORT CÍA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548



FLORES VALAREZO S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CUENTAS	NOTAS	2012
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		222,991
Efectivo y equivalentes del efectivo	Nota 4	632
Activos financieros		207,317
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Nota 5	140,010
Derivados y cuentas por cobrar de otros instrumentos	Nota 6	58,450
Otras cuentas por cobrar relacionadas	Nota 7	8,607
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 8	2,473
Activos por impuestos corrientes	Nota 9	12,049
ACTIVO NO CORRIENTE		1,051,243
Propiedad, planta y equipo neto	Nota 10	817,144
Activos biológicos	Nota 11	234,099
TOTAL ACTIVOS		1,274,234
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		87,591
Cuentas y dividendos por pagar	Nota 12	15,705
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 13	13,690
Otras obligaciones corrientes	Nota 14	39,737
Participación trabajadores		5,995
Gastos por pagar diversos/indebidos	Nota 15	9,404
PASIVO NO CORRIENTE		741,268
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 17	710,814
Pagos por impuestos diferidos		454
TOTAL PASIVOS		828,859
PATRIMONIO		
Capital	Nota 16	1,000
Aporte para futuras capitalizaciones		45,000
Resultados acumulados		8,337
Reserva por prima de venta de las SOP's	Nota 3	548,710
Reservados del ejercicio		26,128
TOTAL PATRIMONIO		645,375
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,274,234

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros [1 al 21]



FLORES VALARDO
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Ingreso de actividades ordinarias	521,534
Costo de productos y ventas	-400,492
Utilidad bruta en ventas	121,023
Otros ingresos	3,791
Costos de administración	-94,040
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	30,964
15% Participación trabajadores	-5,995
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	23,969
Impuesto a la renta	-7,847
Utilidad neta del ejercicio	26,128
Otro resultado integral	0
Resultado integral atribuible a los propietarios	26,128

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 71)



FLIBRES VALARIEDO S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Capital Social	Aporte futuro capitalizaciones	Reservas acumuladas	Resultados afectos NIIF	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2011 NIIF	1.000	45.000	0	240.710	6.537	401.247
Reclasificación a utilidades acumuladas			6.537		-6.537	0
Utilidad del ejercicio					26.120	26.120
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2012 NIIF	1.000	45.000	6.537	240.710	26.120	427.275

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 21)



FLORES VALAREZO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	514.333
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-590.619
Efectivo recibido o pagado por otras actividades	17.481
Efectivo (utilizado) en actividades de operaci3n	<u>-58.805</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSI3N:	
Pago por la compra de activos fijos	-31.363
Efectivo (utilizado) en actividades de inversi3n	<u>-31.363</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Otras entradas de efectivo	13.197
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>13.197</u>
(Disminuci3n) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>-76.972</u>
Efectivo al comienzo del a3o	77.624
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL A3O	<u>652</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 21)



FLORIS VALAREZO S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Utilidad del ejercicio antes del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta	39,964
<i>Partidas de conciliación entre el resultado y el flujo de efectivo neto provistas por actividades de operación:</i>	
Gastos de depreciación y amortizaciones	62,683
Total	62,683
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>	
En por cobrar por cobrar	-17,380
En gastos anticipados y otros cuentas por cobrar	-23,862
En otros activos	-140,000
En cuentas por pagar a proveedores	-17,536
En otras cuentas por pagar	13,690
En beneficios y empleados	15,033
En otros pasivos	8,404
Total	-161,451
Efectivo neto (utilizado) por actividades de operación	-58,805

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (I al 21)



FLORES VALAREZO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Nota 1.- INFORMACIÓN GENERAL

1.1 - Identificación de la Compañía

FLORES VALAREZO S.A., se constituyó mediante escritura pública el 29 de octubre del 2010, aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución SC.II.DJC.Q10.005098, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 13 de diciembre de 2010.

1.2 Objeto Social

La Compañía tiene por objeto realizar actividades relacionadas directa o indirectamente con el campo florícola y agrícola, tales como la siembra, cosecha, exportación, compra, venta, comercialización, negociación, importación y distribución de todo tipo de flores, semillas, plantas y productos agrícolas así como de maquinarias, equipos, herramientas, implementos, repuestos, accesorios y bienes en general relacionados con este campo.

1.3 Organización y Estructura

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por la Junta General de Accionistas (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma) la administración corresponde también a la Presidencia y a la Gerencia General.

La Junta General de Accionistas estará en la potestad de designar a Comitarios que formarán parte de los organismos fiscalizadores.

1.4 Entorno Económico

El crecimiento de la economía en el año 2012 fue alrededor del 5%, el cual fue producto de un crecimiento en el sector de la construcción del 14%, financiero 3.54%, comercio 6.54% e industria 9%.

El precio del barril del petróleo, cerró al 31 de diciembre del 2012 con un promedio de USD\$ 98.66, las perspectivas para el año 2013 son que el precio se mantenga en los niveles cercanos a USD\$ 100.

En lo laboral la tasa de desempleo urbano se ubicó en 5,04% al cierre del año, 0,03% menos que la tasa de diciembre del 2011.



La inflación acumulada del año 2012 fue de 4.16%, frente a 3.41% registrado al cierre del año 2011, lo que significa que el poder adquisitivo de la población se incrementó.

El sector externo (Balanza Comercial) en el periodo enero-diciembre del 2012 presentó un déficit de USD\$ 142.8 millones, mientras que en el mismo periodo del 2011, el saldo negativo fue de USD\$ 687.1 millones; esta reducción se dio reiteradamente por el incremento de las exportaciones tanto petroleras como no petroleras, así como el crecimiento de las importaciones de bienes de consumo en 1.7%, materias primas en 2.4% y bienes de capital en 2.3%.

En el año 2012 hasta diciembre se recaudó por impuestos USD 11.267 millones, aproximadamente USD 2.697 millones más que el año 2011. Lo que representa el 53% del presupuesto general del estado para el 2013.

Para el año 2013, el PIB de la nación prevé crecer económicamente un 4% impulsado por el sector de la construcción, el petróleo continuará siendo uno de los pilares claves de la economía ecuatoriana, sobre todo gracias a la venta petrolífera a grandes potencias como China o Estados Unidos, quienes destinarán grandes inversiones de dinero en este sector energético.

Nota 2.- Principales Políticas Contables

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías, basados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros, tal como lo requiere la "NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF", estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.1 Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

La contabilidad de la Compañía ha sido preparada bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) de acuerdo al Art. 20 capítulo VI de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Los estados financieros de **FLORES VALAREZO S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 se presentan según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.



La preparación de los estados financieros bajo NIIF's exige el uso de estimaciones y criterios contables, también exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía.

2.2. Declaración de cumplimiento con las NIIF's

A partir del 01 de enero del 2012 los estados financieros de la Compañía fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, de acuerdo con las disposiciones emitidas en la resolución No. 08.G.D.S.C.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estado de situación financiera, estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre 2012 los mismos que fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, de conformidad con la "NIIF-1 Adopción de las NIIF por primera vez fueron considerados como los principios de contabilidad previos para la preparación y presentación de los estados financieros.

2.3. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración como tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

2.4. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresarán en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional en la República del Ecuador y moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía.

2.5. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados de situación financiera han sido preparados sobre el principio de negocio en marcha. Lo anterior significa que los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto se asume que la empresa no tiene ni la intención ni la necesidad de liquidar o disminuir en forma importante el nivel de sus operaciones.



2.6. Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses.

2.7. Activos Financieros

La Compañía FLORES VALAREZO S.A. clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros que no se cotizan en un mercado activo.

Los ingresos por intereses, (incluyendo los intereses implícitos) se reconocerán y se calcularán utilizando la tasa de interés efectiva excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio sobre las prestaciones de servicios es de 30 a 60 días.

Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del periodo contable, en el año 2012 no ha sido necesario realizar tal provisión ya que la cartera tiene un alto grado de cobrabilidad.

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

2.8. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, es decir que la entidad tenga la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, las variaciones se afectarán a resultados.

2.9. Inventarios

Los inventarios son enviados directamente a la cuenta de resultados, debido a que son de alta rotación, se encuentran conformados principalmente por fertilizantes, fungicidas y herramientas menores.



2.10. Impuestos corrientes

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

a) Activos por impuestos corrientes

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

✓ Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado y 15 participación trabajadores.

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

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

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

Tercera Cuota: en abril del año subsiguiente (2013), se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.



b) Pasivos por impuestos corrientes

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

✓ Cálculo del impuesto a la renta causado

El cálculo del impuesto a la renta causado se basa en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período.

La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: i) ingresos eventuales, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, ii) gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, iii) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los cinco últimos ejercicios tributarios anteriores, y, iv) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para el año 2012, el impuesto a la renta causado fue calculado con base a las tarifas vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir, del 23%; estas tarifas se reducen en diez puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los cinco periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

✓ Cálculo del pasivo por impuesto corriente

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

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración Fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyente cada tres años.

En caso de que la administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.



2.11. Propiedad, planta y equipo

a) Medición Inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

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

c) Depreciación

El costo de los activos fijo se deprecia de acuerdo a sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

ACTIVO	TASAS
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de riesgo	10%
Equipo de fumigación	10%
Invernaderos	10%
Cuartos fríos	10%

d) Disposición de activos fijos

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



2.12. Deterioro de la propiedad, planta y equipo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa la información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo, sin embargo, en el año 2012 no fue necesario realizar dicha estimación.

2.13. Activos Biológicos

a) Medición inicial

Considerando que Flores Valarezo S.A. se dedica al cultivo de flores, la finca cuenta con plantas productivas y plantas en proceso vegetativo.

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

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Cuando las plantas adquiridas por la Compañía han alcanzado la fase de producción y al cierre de cada periodo se miden a su valor razonable. El valor razonable de las plantas en producción se determina considerando los activos biológicos con edad, variedad y características genéticas similares. Las variaciones del valor razonable de los activos biológicos se registrarán en los resultados del periodo que se informa.

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

2.14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

El gasto interés (incluyendo los intereses implícitos) se reconocerán como gastos financieros y se calcularán utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio para el pago a proveedores es de 60 a 90 días.



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

2.15. Obligaciones laborales

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

a) Beneficios a corto plazo:

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

La legislación laboral vigente ecuatoriana establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base a las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

b) Beneficios post-empleo:

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

✓ *Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social).* - el costo de los planes fueron determinados con base a la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de la remuneraciones percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.

c) Beneficios por terminación

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



2.16. Resultados Acumulados

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

a) Resultados acumulados al libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 01 de enero del 2011, de acuerdo a las disposiciones contenidas en las NIIF. La junta general de accionistas puede distribuir el destino de estos resultados.

2.17. Adopción de las NIIF's por primera vez

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

Los ajuste provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's se registraron en el patrimonio en la cuenta resultados acumulados, que generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren; será utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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

2.18. Reconocimiento del Ingreso

Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con incremento en los activos o un decremento en los pasivos, y además el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad.

2.19. Costos y gastos

Los costos de venta incluyen el costo de producción de los bienes vendidos y otros costos incurridos para dejar a las plantas en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen, entre sus principales, los costos de químicos, fungicidas, fertilizantes y material de empaque, costos de la mano de obra del personal de producción, la depreciación de los activos relacionados a la producción, y los costos operativos y de mantenimiento de plantas y equipos; los costos y gastos se registran cuando se incurren.



Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad.

2.20. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen toda vez que existen diferencias temporarias entre la base contable financiera y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- a) Los pasivos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- b) Los activos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas de impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía deberá presentar sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado excepto cuando:

- a) Existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal y,
- b) Se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y,
- c) La Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Nota 3.- ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

3.1. Proceso de adopción por primera vez de las NIIF

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, fueron preparados y presentados originalmente de conformidad a las NEC. Para propósitos comparativos y por requerimientos de la "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", la Administración de la Compañía procedió a preparar los siguientes estados financieros con base NIIF:

- a) *Estado de Situación Financiera de apertura emitido el 01 de enero del 2011. En este estado financiero se incluye la medición de los efectos de la adopción de las NIIF por primera vez.*



- b) *Estados Financieros Comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2011:* en la preparación de estos estados financieros comparativos se utilizaron las políticas contables detalladas en la "Nota 2 - Políticas Contables".

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

a) Procedimientos Generales

La "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", establece los siguientes procedimientos generales efectuados durante el proceso de adopción por primera vez:

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

b) Principales modificaciones

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

- Cambios en la presentación de los Estados Financieros incluyendo el Estado de Resultados Integrales
- Cambios en las políticas contables y criterios de medición
- Corrección de errores contables
- Incremento significativo de revelaciones en las notas a los estados financieros

Nota 4.- Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición al 31 de diciembre del 2012, se detalla a continuación:

Descripción	
Caja chica	652
Total efectivo y equivalentes	652



Nota 5. - Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

La composición al 31 de diciembre del 2012, se detalla a continuación:

Descripción	
Inversiones temporales	
Banco Pichincha	140.000
Total activos financieros	140.000

Nota 6. - Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

Al 31 de diciembre del 2012, la composición es la siguiente:

Descripción	
Blumen Market	948
Dianthus Orenborg	600
Dianthus Ufa	300
Eq-Trading	1.555
Flowers Fromeden	245
Fresko Magnolia Sat	191
Klumba	154
Les Fleurs	307
Mag-impes Rusia	350
Native Floral Group/Arizona	53.700
Tef Letrans	200
Total	58.450



Nota 7.- Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados

El saldo al 31 de diciembre del 2012 se resume de la siguiente manera:

Descripción	
Valarezo Pablo	5.000
Valarezo Pineda Esteban José	3.867
Total	8.867

Nota 8.- Servicios y otros pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2012, la composición es la siguiente:

Descripción	
Baer Nchoa Fredy Ramiro	100
Industrias Omega	1.136
Moverprint Cía. Ltda.	333
Seguros prepagados	904
Total	2.473

Nota 9.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2012, la composición es la siguiente:

Descripción	
Crédito tributario a favor de la empresa IVA	6.620
Crédito tributario a favor de la empresa I.R.	51
Anticipo impuesto a la renta	5.878
Total	12.549

Nota.- 10 Propiedad Planta y Equipo

El movimiento de la propiedad planta y equipo durante el año 2012 se detalla a continuación:

	Saldo 31/12/2011	Adiciones	Retiro	Saldo 31/12/2012
Terrenos	463.410			463.410
Edificios	96.243			96.243
Equipo de computación	562		562	0
Muebles y equipo	10.745	1.950	2.000	10.695
Instalaciones	21.020			21.020
Equipo de riego	23.555			23.555
Equipo de irrigación	7.760			7.760
Invernaderos	269.630			269.630
Cuarnos fijos	17.666			17.666
Muebles y enseres	7.200			7.200
Contrataciones en corto	302			302
Total costo	915.799	1.950	2.642	915.017
Depreciación acumulada	57.890	48.181	300	97.872
Total Propiedad Planta y Equipo	857.819	-38.333	2.342	817.144



Nota 11.- Activos Biológicos

Al 31 de diciembre del 2012, la composición es la siguiente:

Descripción	
Plantas Productivas	205.300
Plantas Proceso Vegetativo	30.798
Total	236.098

Nota 12.- Cuentas y documento por pagar

Al 31 de diciembre del 2012, la composición es la siguiente:

Descripción	
Agrinsa	4.161
Biofruit S.A	677
Cruz Chela Edwin Oswaldo	1.447
Distribuidora Checa	118
I.S.T. Cruz Roja Ecuatoriana	640
Industrias Omega C.A	1.147
Jardinesx	1.096
Padilla Santiapa Viviana Alexandra	6.565
Pineda Pineda Martha	221
Puntonet S.A	195
Puntoquímica	1.901
Ribadalgo Agroconsultora	163
Schreurs Ecuador Cía. Ltda.	1.203
Varios	231
Total	19.765



Nota 16.- Beneficios sociales

El movimiento de los beneficios sociales se detalla a continuación.

	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondo de reserva	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	-2.575	4.511	-	1.936
Pagado	-11.216	-10.267	-2.930	-24.413
Provisión	16.745	11.496	3.282	31.523
Saldo al 31 de diciembre del 2012	2.954	5.740	352	9.046

Nota 17.- Obligaciones con instituciones financieras largo plazo

Al 31 de diciembre del 2012, la composición es la siguiente:

Descripción	
IESS	760.814
Total	760.814

a) La obligación contratada con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, corresponde a una hipoteca proveniente de un traspaso de las obligaciones por parte del Grupo Pasacor a Flores Valarino S.A.



Nota 18. - Impuesto a la renta

El cálculo del impuesto a la renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

Descripción	
Resultado del ejercicio	39.964
(-) 15% Participación utilidades trabajadores	5.995
(+) Gastos no deducibles	125
Base imponible para impuesto a la renta	34.094
Impuesto a la renta	7.842

Nota 19. - Capital Social

FLÓRES VALAREZO S.A., tiene un capital suscrito y pagado de 1.000 dólares, dividido en millaciones de un dólar cada una.

Nota 20. - Situación Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las entidades de control.

De acuerdo con lo establecido en el Art. 94 del Código Tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- i. En tres años contados desde la fecha de declaración en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo.
- ii. En seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y
- iii. En un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.



Nota 21. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de presentación de nuestro informe 26 de junio del 2013 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

- Estado de Situación Financiera al inicio del período de transición
- Estado de Situación Financiera al final del período de transición
- Conciliación del patrimonio NEC – NIIF's al inicio del período de transición
- Conciliación del patrimonio NEC – NIIF's al final del período de transición



FLORES VALARZO CA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN NIC-NIF
AL 1 DE ENERO DEL 2015

Cuentas	Saldo NIC al 01/01/2015	AJUSTES		Saldo NIF al 01/01/2015
		DEBE	HABER	
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE	1.000			1.000
Efectivo y equivalentes del efectivo	1.000			1.000
TOTAL ACTIVOS	<u>1.000</u>			<u>1.000</u>
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE	0			0
PASIVO NO CORRIENTE	0			0
TOTAL PASIVOS	<u>0</u>			<u>0</u>
PATRIMONIO				
Capital	1.000			1.000
Adopción por primera vez de las NIF's	0			0
TOTAL PATRIMONIO	<u>1.000</u>			<u>1.000</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>1.000</u>			<u>1.000</u>



FLORES VALAREZO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN NEC - NIIF
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Cuentas	Saldo NEC al 31/12/2011	AJUSTES		Saldo NIIF al 31/12/2011
		DEBE	HABER	
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE	119.937			132.582
Efectivo y equivalentes del efectivo	77.629	26.516	7.107	96.982
Activos financieros	41.270			34.556
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	41.270		6.714	34.556
Servicios y otros pagos anticipados	1.014			1.104
Activos por impuestos corrientes	28			28
ACTIVO NO CORRIENTE	1.883.546			1.885.519
Propiedad, planta y equipo neto	857.819			857.819
Activos intangibles	225.726	1.972		227.700
TOTAL ACTIVOS	1.203.483			1.218.100
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE	54.144			66.585
Cuentas y documentos por pagar	37.553	5.234	2.451	38.973
Otras obligaciones corrientes	16.611			16.611
PASIVO NO CORRIENTE	1.104.929			761.268
Obligaciones con instituciones financieras	1.104.929	345.114		760.214
Pasivos por impuestos diferidos	0		454	454
TOTAL PASIVOS	1.144.093			816.053
PATRIMONIO				
Capital	1.000			1.000
Aporte para futuras capitalizaciones	45.000			45.000
Aceptación por primera vez de las NIIF y	0		348.710	348.710
Resultados del ejercicio	-6.333	6.955	13.802	6.537
TOTAL PATRIMONIO	39.298			401.247
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.203.483			1.218.100

FLORIS VALARDEO S.A.
CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO REPORTADO BAJO NIC AL PATRIMONIO BAJO NIIF
ÚNICO DEL PERÍODO DE TRANSICIÓN
AL 1 DE ENERO DEL 2013

	Capital Social	Aportes voluntarios aprobados	Reservas acumuladas	Reservas otras NIIF	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldo al 1 de ENERO del 2012 - NIC	1.000	0	0	0	0	1.000
Exceso NIIF sobre el período de transición				0		0
Saldo al 1 de ENERO del 2013 - NIIF	1.000	0	0	0	0	1.000

FLORES VALAREZO S.A.
 CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO REPORTADO BAJO NIC AL PATRIMONIO BAJO NIIF
 FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Capital Social	Aporte futuras capitalizaciones	Resultados efectivos NIIF	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2011-NIC	1.000	45.000	-	-6.610	39.390
Efecto NIIF final del periodo de transición			348.710		348.710
Ajustes de cuentas de resultados				13.147	13.147
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2011-NIIF	1.000	45.000	348.710	6.537	401.247