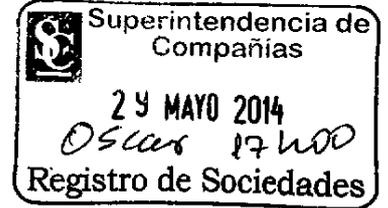


21961



Quito



Quito, 28 de Mayo del 2014.

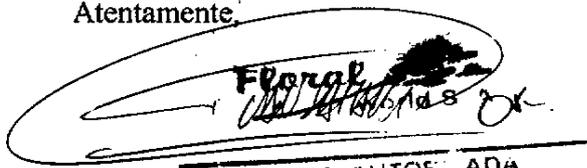
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente,

De mis consideraciones:

Yo, Iván Salazar Romero representante legal de compañía FLORAL WORLD con ruc 1791342607001 autorizo al Sr. Maxino Bravo con C.I 1717269979 a realizar el trámite correspondiente para la presentación de las Notas Contables del año 2012. Los mismo que fueron notificados que deben ser presentados físicamente.

Por la atención que se de a la presente le anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,


FIRMA AUTOFIRMA
Iván Salazar Romero
Gerente General



28 MAY 2014

.....
Sr. Jefferson Quilumba M
C.A.U. - QUITO

Nota = 12

**Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la Compañía:**
Floral World S.A. (Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)
- **RUC de la Compañía:**
1791342607001
- **Domicilio de la Compañía:**
Pichincha / Pedro Moncayo / Vía Tabacundo - Cayambe Principal S/N
- **Forma legal de la Compañía:**
Sociedad Anónima
- **País de incorporación:**
Ecuador
- **Descripción:**

Floral World S.A. (Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.) fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1997 bajo la denominación de Multiemp S.A. posteriormente en febrero de 1998 cambio su denominación social a Floral World S.A..

Su objeto social es el cultivo comercialización en los mercados nacional e internacional, importación y exportación de flores, semillas frutas, plantas, esquejas y en general todo tipo de producto agrícola; así como, el procesamiento e industrialización.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía es poseída en el 99.99% por Vegaflor S.A.

- **Estructura organizacional y societaria:**

Floral World S.A. (Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.) está gobernada por la Junta General de Accionistas como Órgano Supremo de la Compañía y administrada por el Directorio, el Presidente del Directorio, Representante Legal y el Gerente General.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

SUPERINTENDENCIA
DE SECOMPAÑÍAS
3 - JUN. 2014
OPERADOR 39
QUITO

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.1. Período contable.

- Los Estados de Situación Financiera clasificados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 01 de enero de 2011, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2011 corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.
- Los Estados de Resultados Integrales por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; incluyen los resultados del año 2011, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.
- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Los Estados de Flujos de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases de preparación.

El juego completo de los estados financieros de Floral World S.A. (Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.) ha sido preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

La Administración de la Compañía declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.

Norma	Fecha de aplicación obligatoria:
-------	----------------------------------

NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
--	--

NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
--	--

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados financieros consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras Compañías (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras Compañías.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2015.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras Compañías.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: <i>Medición de valor razonable.</i>	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, plantas y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	Ejercicios Iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de Floral World S.A.. La Compañía no ha adoptado de manera anticipada ninguna de estas normas.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.6. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en el "Pasivo corriente".

2.7. Activos financieros.

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

a. Préstamos y partidas por cobrar.

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente: documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados, así como a otras cuentas por cobrar.

Los documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados se reconocen inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento promedio de 30 a 90 días plazo.

b. Deterioro de cuentas por cobrar.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de préstamos y partidas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras, o;
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales por función dentro de "gastos operacionales". Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados integrales por función del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

2.8. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: crédito tributario IVA, anticipo al impuesto a las ganancias y retenciones en la fuente del IVA, las cuales se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a: anticipos entregados a terceros para compra de bienes o servicios, seguros pagados por anticipado, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los seguros son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros, es decir 1 año.

2.10. Propiedades, maquinaria y equipos.

Se denomina propiedades, maquinaria y equipos a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, maquinaria y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la Compañía para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

Las propiedades, maquinaria y equipos se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el "Modelo del Costo".

El costo inicial de las propiedades, maquinaria y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores (si los hubiere). El costo inicial comprende en:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una Compañía cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, maquinaria y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados integrales por función.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación es reconocida en los resultados integrales por función con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas para cada elemento de las propiedades, maquinaria y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

Un detalle de las vidas útiles de uso y valores residuales se detallan a continuación:

		Vida útil	Valor residual
Muebles y enseres	(*)	De 10 años	Cero (**)
Maquinaria y equipo	(*)	De 5 años	Cero (**)
Vehículos	(*)	De 5 años	30%
Programas de computación	(*)	De 3 años	Cero (**)
Equipos de computación	(*)	De 3 años	Cero (**)

(*) El criterio técnico de Floral World S.A. (Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.) para establecer los valores residuales por primera adopción fue determinado internamente en función de las características y condiciones de uso de los bienes.

(**) A criterio de la Administración y en función a la política contable establecida por Floral World S.A. (Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.) utiliza estos activos hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros; el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo, en función al principio de negocio en marcha.

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La vida útil de los activos se revisa y ajusta si es necesario en cada cierre de ejercicio, de tal forma de mantener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

Adicionalmente, no existe evidencia que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual.

Anualmente se revisará el importe en libros de sus propiedades y bienes inmuebles, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo deben ser reconocidos, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

2.11. Activos biológicos.

Las plantaciones de rosas serán denominadas como activos biológicos, constituidas por algunas variedades adquiridas a los briders o producidas directamente en la finca.

Para que una plantación sea catalogada como activo biológico debe cumplir los siguientes requisitos:

- La Compañía controle el activo como resultado de sucesos pasados;
- Sea probable que fluyan a la Compañía beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- El valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.

El costo inicial de las plantaciones de rosas representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones por el costo mismo de la variedad o planta, más el costo de la regalía a favor del brider principalmente.

Con posterioridad a su registro inicial, las plantaciones se medirán a su valor razonable (fairvalue) menos sus costos de venta al inicio y fin de cada período contable, a menos que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, para estos casos, las plantaciones serán medidas al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y/o deterioro.

Para determinar el valor razonable de las plantaciones, la Compañía utilizará las estimaciones técnicas realizadas por un perito evaluador externo calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La diferencia generada entre el importe registrado en libros versus el valor razonable se registra como ingresos o costo de ventas en el Estado de Resultados Integrales por Función al final de cada período.

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno.

Los costos de formación de las plantaciones son activados como activos biológicos y los gastos de mantención y cuidado diario son llevados al gasto en el período que se producen y se presentan como parte de los costos de venta.

2.12. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costo de ventas, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados integrales por función en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.13. Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende.

Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como "gastos financieros" en el período que se devengan.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011; así como, al 01 de enero de 2011, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, maquinaria y equipos. Sin embargo, de existir compras de activos con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso o venta.

2.14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes corresponden a: documentos y cuentas por pagar con terceros y relacionadas, anticipos de clientes, otras obligaciones y pasivos corrientes, las cuales se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a obligaciones por pagar a proveedores generadas por compra de bienes y servicios en el curso normal del negocio de la Compañía.

Las otras obligaciones y pasivos corrientes incluyen a cuentas por pagar generadas por obligaciones patronales y tributarias.

2.15. Baja de activos y pasivos financieros.

- **Activos financieros.**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
 - b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir 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
 - c. 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.
- **Pasivos financieros.**

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

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 integrales por función del período.

2.16. Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación.

El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

**Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflores S.A.)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.17. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados integrales por función en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentados en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2.18. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2012 y 2011 ascienden a 23% y 24% respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2012; 23% para el año 2011 y 24% para el año 2010 (01 enero de 2011).

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.19. Capital social.

El capital social está constituido por acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación nominal, se clasifican como parte del patrimonio neto.

2.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de los bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b. La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c. Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d. El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad;

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y en función a la tasa de interés vigente a esa fecha.

2.21. Costo de ventas.

El costo de ventas incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de los productos florícolas y aquellos costos incurridos en la manutención y cuidado de los activos biológicos (plantaciones), como son: abastecimiento, análisis de suelo, combustibles, fertilizantes, poda así como el deterioro en avalúo de activos biológicos y los materiales utilizados en venta de productos biológicos.

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.22. Gastos de administración, otros y financieros.

Los gastos de administración y otros se reconocen en el período en el que se incurren, por la base de acumulación (método del devengo), es decir, cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores y/o relacionadas, corresponde principalmente a: servicios de terceros y relacionadas, depreciación de propiedades, maquinaria y equipos y demás gastos asociados a la actividad administrativa, ventas y financieros de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos principalmente a intereses pagados son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas.

2.23. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único y no amerita su revelación por separado.

2.24. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no registra contingencias en este ámbito.

2.25. Estado de flujos de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.26. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al 31 de diciembre de 2011, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.27. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas en los estados financieros bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, han sido reclasificadas para efectos comparativos de la presentación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2012.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1 Factores de riesgo.

La Gerencia General de la Compañía es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes de Floral World S.A. (Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.), en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2 Riesgos propios y específicos.

• Riesgo de mercado.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011; así como, al 01 de enero de 2011, la Compañía asume este tipo de riesgo ya que se encuentra inmersa dentro de los procesos de comercialización. La Compañía trata de minimizar este riesgo, manejando órdenes de pre-venta a precios fijos con el cliente, evitando especular el precio en ciclos altos.

• Riesgo de activos biológicos.

La Compañía sí se encuentra expuesta a este tipo de riesgos, pero la Compañía considera que son controlados en la variedad de rosas sembradas a través de un manejo adecuado de combate a las plagas de temporada.

• Riesgo de investigación y desarrollo.

La Compañía continuamente está en investigaciones y desarrollo de plaguicidas naturales; así como, fertilizantes naturales para las plantaciones, tratando de evitar el uso exagerado de ingredientes químicos que afectan sobremanera al suelo.

• Riesgo financiero.

La Compañía al momento no registra endeudamiento en el sistema financiero.

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Riesgo de tipo de cambio.

La Compañía no asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas las negociaciones son realizadas en dólares de los Estados Unidos de América.

- Riesgo de tasa de interés.

La Compañía no enfrenta riesgos en la fluctuación de las tasas de interés debido a que los préstamos recibidos de sus relacionadas, son menores o iguales a la establecida localmente.

- Otros riesgos.

Los riesgos posibles que asume la Compañía específicamente son riesgos derivados del comportamiento específico de la naturaleza y medio ambiente, así tenemos la presencia de: plagas, inundaciones, vientos fuertes, incendios forestales; sin embargo, se trata de disminuir su impacto al máximo posible mediante las siguientes acciones:

- Fumigaciones programadas,
- Limpieza de las plantaciones,
- Sistemas de drenaje para evitar inundaciones,
- Inspecciones periódicas con el fin de controlar el estado de las plantaciones.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas ya sea considerando los criterios técnicos de funcionarios externos o internos de la Compañía, tomando en estos casos como referencias las vidas útiles definidas en las políticas corporativas.

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Litigios y otras contingencias.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de indemnizaciones por años de servicio.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

La Compañía Floral World S.A. (Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.) en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

5.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de los estados financieros de Floral World S.A. (Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.), corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera -al preparar sus estados financieros.

3 - JUN. 2014 27
OPERADOR 3
QUITO

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.1. Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de Floral World S.A. (Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.) es el 01 de enero de 2011. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2012.

La NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismo que contienen información de alta calidad que sea transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministren un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 1 establece la aplicación opcional de ciertas excepciones y exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las Compañías en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF descritas a continuación en los numerales 5.1.2. y 5.1.3.

5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

La Compañía aplicará las siguientes excepciones:

- (1) La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.
Esta excepción no es aplicable.
- (2) Contabilidad de coberturas.
Esta excepción no es aplicable.
- (3) Participaciones no controladoras.
Esta excepción no es aplicable.
- (4) Clasificación y medición de activos financieros.
Esta excepción no es aplicable.

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.

- a. Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.
- b. Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.
- c. Costo atribuido.
La Compañía optó por reconocer sus terrenos y edificaciones al valor razonable al 01 de enero de 2011.
- d. Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.
- e. Beneficios a los empleados.
La Compañía optó por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 31 de diciembre de 2011.
- f. Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.
- g. Inversiones en subsidiarias, Compañías controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable.
- h. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.
- i. Instrumentos financieros compuestos.
La Compañía no posee instrumentos financieros compuestos, por lo cual, esta exención no es aplicable.
- j. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
Esta exención no es aplicable.
- k. La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.
- l. Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedad, planta y equipos.
Esta exención no es aplicable.
- m. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios
La Compañía no posee concesiones de servicios, por lo cual, esta exención no es aplicable.

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- n. Costos por préstamos.
Esta exención no es aplicable.
- o. Transferencias de activos procedentes de clientes.
Esta exención no es aplicable.
- p. Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio; e
Esta exención no es aplicable.
- q. Hiperinflación grave.
Esta exención no es aplicable.

5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas en los numerales 5.1.6 a la 5.1.11 muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en Floral World S.A. (Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.) sobre los siguientes conceptos:

- Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Patrimonio Neto al 01 de enero y 31 diciembre 2011.
- Conciliación de los Resultados al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Directo al 31 de diciembre del 2011.

5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.

- (a) Al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, la Compañía realizó la depuración de cuentas incobrables de acuerdo a su análisis de recuperación por 324,013 y 306,058 respectivamente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, la Compañía realizó la provisión para cuentas incobrables de acuerdo a su análisis de recuperación de la cartera por 12,989 y 38,143, respectivamente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía corrigió la depreciación acumulada de sus propiedades y bienes inmuebles bajo NIIF por 2,545.
- (d) Al 01 de enero de 2011, la Compañía procedió a revaluar sus edificios y terrenos mediante la tasación de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, el efecto de esta situación generó un incremento de 244,921 (127,648 por edificaciones y 117,273 por terrenos).

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (e) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía midió sus plantaciones a su valor razonable mediante un avalúo efectuado por un perito externo contratado por la Compañía, el efecto de esta situación fue por 25,102 y 98,688 respectivamente.
- (f) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía registró la totalidad de la provisión para jubilación patronal y desahucio por 173,517 y 196,669 respectivamente.
- (g) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, corresponde a la constitución y liberación de impuesto diferido por pagar y cobrar generados por las diferencias temporarias de esas fechas, el efecto neto de esta situación aumenta el patrimonio en 245,311 y 246,235 respectivamente.

5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y al 31 de diciembre de 2011.

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011 de la Compañía por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF fue como sigue:

FLORAL WORLD S.A.
(UNA SUBSIDIARIA DE VEGAFLOR S.A.)
CONCILIACIONES DEL PATRIMONIO NEC - NIIF
(Expresadas en dólares)

	<u>Saldo a Diciembre 31, 2011</u>	<u>Saldo a Enero 1, 2011</u>
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC	1,111,079	815,724
(-) Depuración cuentas por cobrar	(324,013)	(306,058)
(-) Provisión cuentas incobrables	(12,989)	(38,143)
(+) Costo atribuido de propiedades, maquinaria y equipos	244,921	244,921
(+) Corrección de la depreciación acumulada	2,545	-
(+) Valor razonable de activos biológicos	25,102	98,688
(-) Provisión por beneficios a empleados	(173,517)	(196,669)
(+) Efecto de impuesto diferido por cobrar	281,029	300,556
(-) Efecto de impuesto diferido por pagar	(35,718)	(54,321)
	<u>7,360</u>	<u>48,974</u>
Efecto de la transición a las NIIF	7,360	48,974
Patrimonio neto según NIIF	1,118,439	864,698

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.7. Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

FLORAL WORLD S.A.
(UNA SUBSIDIARIA DE VEGAFLOR S.A.)
CONCILIACIÓN DE RESULTADOS NEC - NIIF
(Expresada en dólares)

	<u>Saldo a Diciembre 31, 2011</u>
Pérdida neta del ejercicio 2011 según NEC	13,969
Ajustes por implementación a NIIF	
Depuración cuentas por cobrar	(17,955)
Provisión cuentas incobrables	25,154
Corrección de la depreciación acumulada.	2,545
Valor razonable de activos biológicos.	(73,586)
Provisión por beneficios a empleados	23,152
Constitución de impuesto diferido	(924)
	<u>(41,614)</u>
Efecto de la transición a las NIIF	<u>(41,614)</u>
Pérdida neta del ejercicio 2011 según NIIF	<u>(27,645)</u>

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.

FLORAL WORLD S.A.
(UNA SUBSIDIARIA DE VEGAFLOR S.A.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	<u>Saldo NEC a Diciembre 31, 2011</u>	<u>Efecto transición a las NIIF</u>	<u>Saldo NIIF a Diciembre 31, 2011</u>
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	650	-	650
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	316,033	-	316,033
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	375,677	-	375,677
Otras cuentas por cobrar	331,899	(324,013)	7,886
(-) Provisión para cuentas incobrables	(31,500)	(12,989)	(44,489)
Inventarios	54,545	-	54,545
Servicios y otros pagos anticipados	5,032	-	5,032
Activos por impuestos corrientes	68,215	-	68,215
Total activos corrientes	<u>1,120,551</u>	<u>(337,002)</u>	<u>783,549</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinaria y equipos	873,451	247,466	1,120,917
Activos biológicos	428,815	25,102	453,917
Activos por impuesto diferido	-	281,029	281,029
Total activos no corrientes	<u>1,302,266</u>	<u>553,597</u>	<u>1,855,863</u>
Total activos	<u>2,422,817</u>	<u>216,595</u>	<u>2,639,412</u>
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Documentos y cuentas por pagar	549,532	-	549,532
Obligaciones con instituciones financieras	2,924	-	2,924
Otras obligaciones corrientes	161,537	-	161,537
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	25,392	-	25,392
Anticipos de clientes	6,594	-	6,594
Otros pasivos corrientes	9,456	-	9,456
Total pasivos corrientes	<u>755,435</u>	<u>-</u>	<u>755,435</u>
Suman y pasan...	<u>755,435</u>	<u>-</u>	<u>755,435</u>

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

FLORAL WORLD S.A. (UNA SUBSIDIARIA DE VEGAFLORES S.A.)
(UNA SUBSIDIARIA DE VEGAFLORES S.A.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Saldo NEC a Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Diciembre 31, 2011
Suman y vienen...	755,435	-	755,435
Pasivos no corrientes			
Documentos y cuentas por pagar	395,533	-	395,533
Provisiones por beneficios a empleados	160,770	173,517	334,287
Pasivo diferido	-	35,718	35,718
Total pasivos no corrientes	556,303	209,235	765,538
Total pasivos	1,311,738	209,235	1,520,973
Patrimonio neto:			
Capital	32,000	-	32,000
Aportes de accionistas para futura capitalización	1,695,650	-	1,695,650
Resultados acumulados	(616,571)	7,360	(609,211)
Total patrimonio	1,111,079	7,360	1,118,439
Total patrimonio y pasivos	2,422,817	216,595	2,639,412

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.

FLORAL WORLD S.A.
(UNA SUBSIDIARIA DE VEGAFLOR S.A.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Saldo NEC a Enero 1, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Enero 1, 2011
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,198	-	2,198
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	253,661	-	253,661
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	305,658	-	305,658
Otras cuentas por cobrar	314,033	(306,058)	7,975
(-) Provisión para cuentas incobrables	0	(38,143)	(38,143)
Inventarios	45,920	-	45,920
Servicios y otros pagos anticipados	5,032	-	5,032
Activos por impuestos corrientes	107,609	-	107,609
Total activos corrientes	1,034,111	(344,201)	689,910
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo	626,865	244,921	871,786
Activo biológico	401,009	98,688	499,697
Activo por impuesto diferido	-	300,556	300,556
Total activos no corrientes	1,027,874	644,165	1,672,039
Total activos	2,061,985	299,964	2,361,949
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar	562,548	-	562,548
Obligaciones con instituciones financieras	1	-	1
Otras obligaciones corrientes	105,433	-	105,433
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	48,851	-	48,851
Otros pasivos corrientes	113,068	-	113,068
Total pasivos corrientes	829,901	-	829,901
Suman y pasan...	829,901	-	829,901

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

FLORAL WORLD S.A.
(UNA SUBSIDIARIA DE VEGAFLOR S.A.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Saldo NEC a Enero 1, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Enero 1, 2011
Suman y vienen...	829,901	-	829,901
Pasivos no corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	260,539	-	260,539
Provisiones por beneficios a empleados	155,821	196,669	352,490
Pasivo diferido	-	54,321	54,321
Total pasivos no corrientes	<u>416,360</u>	<u>250,990</u>	<u>667,350</u>
Total pasivos	1,246,261	250,990	1,497,251
Patrimonio neto			
Capital	32,000	-	32,000
Aportes de accionistas para futura capitalización	1,695,650	-	1,695,650
Resultados acumulados	(911,926)	48,974	(862,952)
Total patrimonio	<u>815,724</u>	<u>48,974</u>	<u>864,698</u>
Total pasivos patrimonio	<u>2,061,985</u>	<u>299,964</u>	<u>2,361,949</u>

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.

FLORAL WORLD S.A.
(UNA SUBSIDIARIA DE VEGAFLORES S.A.)
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

	<u>Saldo NEC a Diciembre 31, 2011</u>	<u>Efecto transición a las NIIF</u>	<u>Saldo NIIF a Diciembre 31, 2011</u>
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	1,952,149	-	1,952,149
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	1,514,045	47,890	1,561,935
Ganancia bruta	438,104	47,890	390,214
GASTOS:			
Gastos administrativos	412,552	(7,200)	405,352
Gastos financieros	5,452	-	5,452
	<u>418,004</u>	<u>(7,200)</u>	<u>410,804</u>
Pérdida del ejercicio	20,100	40,690	(20,590)
15% Participación trabajadores	3,015	-	3,015
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	3,116	-	3,116
Efecto impuestos diferidos	-	924	924
	3,116	924	4,040
PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO	13,969	41,614	(27,645)
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Componentes del otro resultado integral	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	<u>13,969</u>	<u>41,614</u>	<u>(27,645)</u>

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.11. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

FLORAL WORLD S.A.
(UNA SUBSIDIARIA DE VEGAFLOR S.A.)
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresada en dólares)

	Saldo NEC a Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Diciembre 31, 2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	1,826,383	(31)	1,826,352
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1,472,100)	(8,612)	(1,480,712)
Impuesto a la renta pagado	(9,581)	9,581	-
Gastos financieros	(12,810)	7,358	(5,452)
Otros, neto	8,296	(8,296)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	340,188	-	340,188
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de propiedades, maquinaria y equipos	(62,776)	-	(62,776)
Pago por la compra de plantaciones	(104,464)	-	(104,464)
Aumento en otros activos	(169,348)	-	(169,348)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(336,588)	-	(336,588)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Pago por desahucio	(5,148)	-	(5,148)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(5,148)	-	(5,148)
Disminución neta de efectivo	(1,548)	-	(1,548)
Efectivo al inicio del año	2,198	-	2,198
Efectivo al final del año	650	-	650

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

FLORAL WORLD S.A. (UNA SUBSIDIARIA DE VEGAFLORES S.A.)
(UNA SUBSIDIARIA DE VEGAFLORES S.A.)
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresada en dólares)

Por los años terminados en,	Saldo NEC a Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Diciembre 31, 2011
Resultado integral total	13,969	(41,614)	(27,645)
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto en actividades de operación:			
Provisión para documentos y cuentas incobrables	31,500	(25,154)	6,346
Bajas de propiedad, maquinaria y equipos	20,283	-	20,283
Depreciación	74,277	(2,544)	71,733
Baja de plantaciones	97,921	-	97,921
Utilización de activos biológicos	148,085	73,586	221,671
Impuesto diferido	-	924	924
Provisión participación trabajadores	3,015	-	3,015
Provisión impuesto a la renta	3,116	-	3,116
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10,097	(23,152)	(13,055)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(110,861)	48,489	(62,372)
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	-	(70,019)	(70,019)
Disminución en otras cuentas por cobrar	-	89	89
Disminución en inventarios	(8,625)	-	(8,625)
Disminución en activos por impuestos corrientes	-	39,394	39,394
Aumento en documentos y cuentas por pagar	60,527	61,451	121,978
Aumento en obligaciones con instituciones financieras	-	2,923	2,923
Aumento en otras obligaciones corrientes	(3,116)	56,104	52,988
(Disminución) en cuentas por pagar diversas/relacionadas	-	(23,459)	(23,459)
Aumento (disminución) en documentos y cuentas por pagar clientes relacionados	-	(103,612)	(103,612)
Aumento en anticipos de clientes	-	6,594	6,594
Efectivo neto provisto en actividades de operación	340,188	-	340,188

Floral World S.A.
(Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Caja	630	630	630
Bancos nacionales	589	20	1,568
	1,219	650	2,198

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Corresponde al saldo de cuentas por cobrar a deudores comerciales no relacionados, por concepto de venta de flores. Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Clientes nacionales	35,043	40,270	20,452
Clientes del exterior	596,894	275,763	233,209
	631,937	316,033	253,661

El vencimiento de las cuentas por cobrar a clientes no relacionados fue como se detalla a continuación:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Hasta 3 meses	631,937	316,033	253,661
Entre 3 y 6 meses	-	-	-
Entre 6 y 12 meses	-	-	-
Más de 12 meses	-	-	-
	(1) 631,937	316,033	253,661

(1) El valor razonable de los documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, no difiere significativamente, de su valor en libros.

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

RUC	Nombre	Naturaleza de la relación	Plazos	País de origen	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
1790864677001	Vegaflor S.A.	Comercial	45	Ecuador	1,520,871	365,052	305,658
1790196682001	Inversiones Arles S.A. Invariables	Comercial	90	Ecuador	19,701	10,625	-
	(Nota 34)				1,540,572	375,677	305,658

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Funcionarios y empleados	3,031	3,380	3,348
Otras	4,135	4,506	4,627
	7,166	7,886	7,975

10. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO.

La Compañía constituye provisiones ante la evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar. El deterioro es por el cliente en particular o por señales del mercado.

Madurez	Deterioro
Superior a 1 año	100%
Activos en cobranza judicial	100%

Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera
- Hechos concretos de deterioros

El movimiento de la provisión cuentas incobrables de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	44,489	38,143
Provisión del año	34,139	6,346
Saldo final	78,628	44,489

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflores S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Inventarios de materia prima	19,874	25,250	16,699
Inventarios de producto terminado y mercadería en almacén comprado a terceros	3,875	3,875	3,875
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	17,294	770	2,803
Otros inventarios	2,624	24,650	22,543
	43,667	54,545	45,920

Las partidas incluidas en este rubro corresponden a fertilizantes, fungicidas, repuestos, herramientas e insumos, estos se encuentran valorizados al costo promedio de adquisición. Los montos resultantes, no exceden a los respectivos valores de realización.

La Compañía no ha constituido provisión de obsolescencia, por cuanto no mantiene materias primas o insumos significativos que presenten esta característica.

12. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Anticipos a proveedores	5,051	5,032	5,032

13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
IVA crédito fiscal	67,149	21,606	67,464
Retenciones en la fuente (Nota 24)	46,579	46,609	40,145
	113,728	68,215	107,609

SECRETARÍA DE ECONOMÍA
43
3 - JUN. 2014
OFICINA DE TRABAJO
SECRETARÍA DE ECONOMÍA

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Propiedades, maquinaria y equipos, neto:</u>			
Terrenos	575,000	575,000	575,000
Construcciones en curso	177,107	177,107	177,107
Instalaciones	320,537	331,427	70,635
Muebles y enseres	1,240	1,621	2,036
Maquinaria y equipos	18,123	23,782	23,050
Vehículos	3,383	11,980	23,958
	1,095,390	1,120,917	871,786
<u>Propiedades, maquinaria y equipos, bruto:</u>			
Terrenos	575,000	575,000	575,000
Construcciones en curso	177,107	177,107	177,107
Instalaciones	1,673,260	1,598,320	1,284,867
Muebles y enseres	11,972	11,972	11,972
Maquinaria y equipo	216,332	216,332	208,920
Vehículos	59,884	59,884	59,884
Repuestos y herramientas	375	375	375
	2,713,930	2,638,990	2,318,125
<u>Depreciación acumulada y deterioro del valor:</u>			
Instalaciones	1,352,723	1,266,893	1,214,232
Muebles y enseres	10,732	10,351	9,936
Maquinaria y equipos	198,209	192,550	185,870
Vehículos	56,501	47,904	35,926
Repuestos y herramientas	375	375	375
	1,618,540	1,518,073	1,446,339

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflo S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedades, maquinaria y equipos fue como sigue:

a. Al 31 de diciembre de 2012:

	Terrenos	Construcciones en curso	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Vehículos, equipos de transporte	Total
Saldo inicial	575,000	177,107	331,427	1,621	23,782	11,980	1,120,917
Adiciones	-	-	74,940	-	-	-	74,940
Gasto depreciación	-	-	(85,830)	(381)	(5,659)	(8,597)	(100,467)
Saldo final	575,000	177,107	320,537	1,240	18,123	3,383	1,095,390

b. Al 31 de diciembre de 2011:

	Terrenos	Construcciones en curso	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Vehículos, equipos de transporte	Total
Saldo inicial	575,000	177,107	70,635	2,036	23,050	23,958	871,786
Adiciones	-	-	55,364	-	7,412	-	62,776
Revalorizaciones (Nota 28)	-	-	278,371	-	-	-	278,371
Ventas y bajas, netas	-	-	(20,283)	-	-	-	(20,283)
Gasto depreciación	-	-	(52,560)	(415)	(6,680)	(11,978)	(71,733)
Saldo final	575,000	177,107	331,427	1,621	23,782	11,980	1,120,917

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Los activos biológicos de la Compañía están compuestos por plantaciones de rosas, por lo cual, se clasifican como activos biológicos no corrientes, al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

El movimiento de activos biológicos, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	453,917	499,697
Adiciones	64,480	273,812
Bajas	(292,165)	(97,921)
Valor razonable	332,814	(221,671)
Saldo final	559,046	453,917

16. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Locales			
Proveedores	619,339	549,532	562,548
	619,339	549,532	562,548

17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a sobregiros bancarios en el Banco Pichincha C.A.

18. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Con la administración tributaria	(1)	10,012	8,454	10,921
Con el IESS	(2)	14,510	12,372	1,016
Por beneficios de ley a empleados	(3)	111,929	131,902	84,687
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	(4)	16,438	8,809	8,809
		152,889	161,537	105,433

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Los saldos que componen obligaciones corrientes con la administración tributaria son los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Retenciones en la fuente	6,702	6,375	8,702
Retenciones de IVA	3,046	1,940	2,219
Impuesto al valor agregado	264	139	-
	10,012	8,454	10,921

- (2) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 01 de enero de 2011, corresponde al saldo que la Compañía mantiene con el IESS como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Aporte personal	10,650	9,284	6
Fondos de reserva	2,345	1,860	1,010
Préstamos	1,515	1,228	-
	14,510	12,372	1,016

- (3) Los saldos que componen beneficios de ley a empleados son los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Sueldos por pagar	65,974	57,974	52,714
Vacaciones	26,472	34,001	-
Décimo tercer sueldo	3,910	16,523	15,995
Décimo cuarto sueldo	15,573	23,404	15,978
	111,929	131,902	84,687

- (4) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el movimiento de la participación a trabajadores fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31,2012	Diciembre 31,2011
Saldo Inicial	8,809	8,809
Provisión	7,629	-
Saldo final	16,438	8,809

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Compañías relacionadas: (Nota 34)			
Vegaflor S.A.	985,000	-	-
Finansauto S.A.	25,392	25,392	22,452
Inversiones Aries S.A. Invaries	-	-	26,399
	1,010,392	25,392	48,851

20. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Interés por pagar SRI	65,060	-	-
Contingencias variedades sin contrato de regalías	39,344	-	-
Notas de crédito caducadas	32,814	-	-
Cuentas por pagar IESS	-	9,093	66,451
Auditoría externa	-	-	39,353
Otros	3,336	363	7,264
	140,554	9,456	113,068

21. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Locales	155,655	172,936	37,942
Del exterior	137,597	222,597	222,597
	293,252	395,533	260,539

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Jubilación patronal	(1)	326,854	323,409	340,762
Otros beneficios no corrientes para los empleados	(2)	13,900	10,878	11,728
		340,754	334,287	352,490

(1) El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31,2012	Diciembre 31,2011
Saldo inicial	323,409	340,762
Provisión del año	3,445	(17,353)
Saldo final	326,854	323,409

(2) El movimiento de Otros beneficios no corrientes para los empleados son los siguientes:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31,2012	Diciembre 31,2011
Saldo inicial	10,878	11,728
Provisión del año	6,364	4,298
Pagos efectuados	(3,342)	(5,148)
Saldo final	13,900	10,878

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- **Provisión jubilación patronal.**

Mediante resolución publicada en Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20) y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

- **Provisión por desahucio.**

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

23. PASIVO DIFERIDO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 25)	120,101	35,718	54,321

24. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán, obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernaderos, y cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. **Maquinarias o equipos nuevos:** Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
2. **Bienes relacionados con investigación y tecnología:** Descripción del bien: indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, *análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.*

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegafior S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2007 (inclusive).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	485,997	(20,590)
Efecto de aplicación de NIIF	(435,136)	40,690
Utilidad (pérdida) neta	50,861	20,100
15% Participación trabajadores	(7,629)	(3,015)
Menos:		
Amortización de pérdidas tributarias	(12,029)	(4,100)
Deducción personal discapacitado	(494)	-
Más:		
Gastos no deducibles	6,889	-
Pérdida del ejercicio	37,598	12,985
Tasa de impuesto a la renta del período	23%	24%
Impuesto a la renta causado	8,648	3,116
Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	22,337	-
Impuesto a la renta del período	22,337	3,116

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto a la renta por pagar del ejercicio, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	46,609	40,145
Provisión del año	(22,337)	(3,116)
Retenciones en la fuente	22,337	9,282
Recuperación de impuestos	(30)	298
Saldo final por cobrar (Nota 13)	46,579	46,609

25. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal,

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia permanente	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2012				
Activos financieros	2,472,185	2,101,050	-	(371,135)
Propiedades, maquinaria y equipos	845,351	1,095,388	117,273	132,764
Activos biológicos	145,895	559,046	-	413,151
Beneficios empleados	(46,450)	(340,754)	-	(294,304)
Pérdidas tributarias	579,826	-	-	(579,826)
	3,996,807	3,414,730	117,273	(699,350)

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia permanente	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2011				
Activos financieros	992,109	655,108	-	(337,001)
Propiedades, maquinaria y equipos	873,452	1,120,917	117,273	130,192
Activos biológicos	428,812	453,918	-	25,106
Beneficios empleados	(41,280)	(334,287)	-	(293,007)
Pérdidas tributarias	591,855	-	-	(591,855)
	2,844,948	1,895,656	117,273	(1,066,565)
Enero 01, 2011				
Activos financieros	873,356	529,151	-	(344,205)
Propiedades, planta y equipo	626,865	871,786	117,273	127,648
Activo biológico	401,009	499,697	-	98,688
Beneficios empleados	(40,330)	(352,490)	-	(312,160)
Pérdidas tributarias	595,955	-	-	(595,955)
	2,456,855	1,548,144	117,273	(1,025,984)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Impuesto diferido por cobrar:			
Activos financieros	81,650	77,510	82,609
Beneficios empleados	64,747	67,392	74,918
Pérdidas tributarias	127,562	136,127	143,029
	273,959	281,029	300,556
Impuesto diferido por pagar:			
Propiedades, maquinaria y equipos	29,208	29,944	30,636
Activos biológicos	90,893	5,774	23,685
	120,101	35,718	54,321

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Impuesto diferido neto:			
Impuesto diferido por cobrar	273,959	281,029	300,556
Impuesto diferido por pagar	(120,101)	(35,718)	(54,321)
	153,858	245,311	246,235

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2012			
Activos financieros	77,510	4,140	81,650
Propiedades, planta y equipo	(29,944)	736	(29,208)
Activo biológico	(5,774)	(85,119)	(90,893)
Beneficios empleados	67,392	(2,645)	64,747
Pérdidas tributarias	136,127	(8,565)	127,562
	245,311	(91,453)	153,858
Diciembre 31, 2011			
Activos financieros	82,609	(5,099)	77,510
Propiedades, planta y equipo	(30,636)	692	(29,944)
Activo biológico	(23,685)	17,911	(5,774)
Beneficios empleados	74,918	(7,526)	67,392
Pérdidas tributarias	143,029	(6,902)	136,127
	246,235	(924)	245,311

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son atribuibles a lo siguiente:

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente (Nota 24)	22,337	3,116
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	96,200	5,224
Actualización tasa impositiva del impuesto diferido años anteriores	(4,747)	(4,300)
	113,790	4,040
 Conciliación de la tasa de impuesto a la renta:		
Tasa de impuesto a la renta del período	23.00%	24.00%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias		
Deducción personal discapacitado	(0.65%)	4.17%
Otras deducciones	0.03%	0.00%
Gastos no deducibles	0.37%	0.00%
Efectos por adopción de NIIF	(23.45%)	(41.37%)
	(0.70%)	(13.20%)

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

26. CAPITAL SOCIAL.

Está constituido al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, por 32,000 acciones ordinarias, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de 1 dólar cada una respectivamente.

27. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Corresponde a valores entregados en efectivo por los accionistas de la Compañía; los cuales podrán ser utilizados para un aumento de capital futuro.

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. RESULTADOS ACUMULADOS.

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.**

Mientras que los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por 190,395 fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", por lo cual, el saldo acreedor generado no podrá ser distribuido entre los accionistas o para aumentos de capital, en su defecto, podrán ser utilizados en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

De existir un saldo deudor, este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas reservas de: capital o superávit por revaluación de inversiones.

- **Resultados acumulados:**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc. La Compañía provisionó la participación a trabajadores del año 2011 por 3,015.

- **Reserva por revaluación:**

Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de la propiedad, planta y equipo, según Resolución No. 00.Q.ICI.013 de fecha 10 de agosto de 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías.

El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluta del capital suscrito, pudiendo ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía realizó la valuación de los invernaderos, el efecto en el patrimonio fue de 278,371.(Nota 14)

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

29. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los importes de cada categoría de instrumentos financieros en cada ejercicio.

	Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011		Enero 01, 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medido al costo						
Efectivo	1,219	-	650	-	2,198	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	631,937	-	316,033	-	253,661	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	1,540,572	-	375,677	-	305,658	-
Otras cuentas por cobrar	7,166	-	7,887	-	7,975	-
	2,180,894	-	700,247	-	569,492	-
Pasivos financieros medido al costo						
Documentos y cuentas por pagar	619,339	293,252	549,532	395,533	562,548	260,539
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	1,010,392	-	25,392	-	48,851	-
Pasivos financieros medido al costo amortizado						
Obligaciones con instituciones financieras	35,824	-	2,924	-	1	-
	1,665,555	293,252	577,848	395,533	611,400	260,539

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

• **Valor razonable de instrumentos financieros.**

El valor razonable en libros de documentos y cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, cuentas y documentos por pagar, otros pasivos corrientes, cuentas por pagar diversas/relacionadas, efectivo se aproxima al valor razonable debido a que la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

30. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Venta de rosas de exportación y nacionales	2,761,898	2,037,884
Ganancia por medición a valor razonable de activos biológicos	332,814	-
(-) Devoluciones en ventas	(82,908)	(85,735)
	<u>3,011,804</u>	<u>1,952,149</u>

31. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

El costo de ventas en Floral World S.A. (Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.) corresponde principalmente al costo de compra de fertilizantes, materia prima, insecticidas, fungicidas, reguladores de crecimiento, preservantes, herramientas, acondicionadores de suelo y los costos de mano de obra relacionados a las actividades de la Compañía.

32. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	261,396	241,826
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	92,309	88,247
Impuestos, contribuciones y otros	59,828	10,131
Gasto deterioro	34,739	24,300
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	8,776	8,026
Gastos de gestión	6,645	5,720
Transporte	5,529	-
Mantenimiento y reparaciones	1,450	2,901
Suman y pasan...	<u>470,672</u>	<u>381,151</u>

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Suman y vienen...	470,672	381,151
Seguros y reaseguros		
Gastos de viaje	120	169
Otros gastos	26,068	23,557
	497,896	405,352

33. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Intereses	-	589
Otros gastos financieros	65,074	4,863
	65,074	5,452

34. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados: (Nota 8)			
Vegaflor S.A.	1,520,871	365,052	305,658
Inversiones Aries S.A. Invaries	19,701	10,625	-
	1,540,572	375,677	305,658
Cuentas por pagar diversas/relacionadas: (Nota 19)			
Vegaflor S.A.	985,000	-	-
Finansauto S.A.	25,392	25,392	22,452
Inversiones Aries S.A. Invaries	-	-	26,399
	1,010,392	25,392	48,851

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

35. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 01 de enero de 2011, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas ni tampoco se han determinado cuantías por posibles obligaciones que se requieran registrar en los estados financieros. La Compañía al momento ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y se encuentra impugnando las glosas levantadas.

36. SANCIONES.

- **De la Superintendencia de Compañías**

No se han aplicado sanciones a Floral World S.A. (Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.) a sus Directores o Administradores emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

- **De otras autoridades administrativas**

No se han aplicado sanciones significativas a Floral World S.A. (Una Subsidiaria de Vegaflor S.A.) a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

37. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008, emitió la Resolución No. NAC DGER2008 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC DGER2008 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC DGER2008 1301 y NAC DGERCGC09 00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre 1,000,000 y 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a 5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC DGERCGC11 00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación; así como, la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas del exterior y locales que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

Floral World S.A.
(Una subsidiaria de Vegaflor S.A.)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Anexo e Informe de Precios de Transferencia por operaciones con partes relacionadas locales

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero del 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

Hasta el año 2011 la Administración Tributaria obligaba a presentar un Informe de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con partes relacionadas del exterior (OPRE o Anexo de Operaciones) a contribuyentes que realizaban operaciones con partes relacionadas del exterior sobre los 5,000,000; y solo el Anexo para operaciones sobre los 3,000,000 (1,000,000 si las operaciones relacionadas eran superiores al 50% de las ventas).

A partir del 24 de enero de 2013, están obligados a presentar:

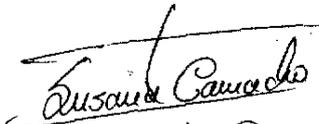
El Anexo de operaciones, los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 3,000,000.

El informe integral de Precios de Transferencia (además del Anexo de operaciones), los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 6,000,000.

Tanto el Anexo de Operaciones como el informe Integral de Precios de Transferencia, serán exigibles por las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012 y deberán presentarse al Servicio de Rentas Internas en junio de 2013, de acuerdo al noveno dígito del RUC.

39. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, han sido aprobados por la Administración. En opinión de la Administración, los estados Financieros serán aprobados sin modificaciones. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 28, 2013) no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.


Susana Paola Camacho Trujillo.
Reg: 1705944
Contadora

64
SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
3 - JUN. 2014
OPERACIONES
100