

FIorentina Flowers S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares)

1. Información corporativa

FIorentina Flowers S.A., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador el 23 de abril de 1997 con el nombre de RILINAR S.A. y con fecha 13 de septiembre del 2002 por medio de escritura pública se aprueba el cambio de denominación de RILINAR S.A. por la de **FIorentina Flowers S.A.**, igualmente se autoriza la reforma de los estatutos. Su objeto social consiste en el cultivo y comercialización de flores, principalmente para el mercado exterior.

2. Adopción por primera vez de las NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

La Compañía ha venido preparando sus estados financieros de conformidad a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de acuerdo a la resolución de la Superintendencia la Compañía ha convertido sus estados financieros a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de Diciembre del 2011 y el balance de apertura al 1 de enero del 2011, fecha de transición a las NIIF, con la finalidad de cumplir con lo establecido con la NIIF1 y NIC1 que determinan que los balances deben ser presentados comparándolos por lo menos con un período anterior.

Tal como lo mandan la NIIF 1 y la resolución de la Superintendencia de Compañías **el efecto de los ajustes** de conversión de NEC a NIIF del balance de apertura al 1 de enero del 2011 se registraron contra patrimonio en la cuenta de resultados acumulados (Ver NOTA 22). Asimismo, el efecto de los ajustes del período de transición al 31 de diciembre del 2011 se registraron contra resultados. (Ver NOTA 22).

De acuerdo a lo antes mencionado, el balance al 1 de enero del 2011 es el balance de apertura, fecha de transición a las NIIF, sobre el que se practicó todos los ajustes con efecto en el patrimonio de la compañía y los Primeros Estados Financieros con ajustes integrales al balance de situación, patrimonio, resultados y estado de flujos de efectivo son los presentados al 31 de Diciembre del 2011. **Por lo tanto, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2011 son los primeros estados financieros preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que serán usados como estados financieros comparativos a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 a ser presentados formalmente ante la Superintendencia de Compañías en el mes de Abril del año 2012.**

Los estados financieros que se adjuntan en la primera parte de este informe son **los estados financieros convertidos de NEC a NIIF** al 31 de Diciembre del 2011 y que se presentan comparados con el balance de apertura al 1 de enero del 2011 en el caso del estado de situación financiera y el estado de movimiento patrimonial.

Los estados financieros mencionados en el párrafo anterior, que se adjuntan son los siguientes:

- Balance de Situación (al 31 de diciembre y al 1 de enero del 2011).
- Estado de Resultados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011.
- Estado de movimiento **patrimonial conciliado** al 31 de diciembre y al 1 de enero del 2011.
- Estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011.

Asimismo, se adjuntan l

os siguientes anexos que soportan la conversión de los estados financieros de NEC a NIIF:

- Anexo A, hoja de trabajo con ajustes para convertir el balance al 31 de Diciembre del 2011, y sus respectivos ajustes. (Conciliación patrimonial a nivel de las cuentas de: Activo, Pasivo y Patrimonio)
- Anexo B, hoja de trabajo con ajustes para convertir el balance de apertura al 1 de enero del 2011, y sus respectivos ajustes. (Conciliación patrimonial a nivel de las cuentas de: Activo, Pasivo y Patrimonio)
- Ajustes del balance de apertura al 1 de enero del 2011 y ajustes del período de transición al 31 de Diciembre del 2011.

La aplicación de las NIIF se resume en los siguientes puntos:

- a) Exenciones electivas en la aplicación de NIIF
- b) Excepciones obligatorias
- c) Listado de normas aplicables
- d) Resumen de efectos y ajustes en la conversión del balance de apertura al 1 de enero del 2011
- e) Cumplimiento con la normativa legal establecida por la superintendencia de compañías

Se efectuaron los siguientes procedimientos para determinar el balance de apertura de acuerdo con NIIF 1 (primera adopción):

- Se reconocieron todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF.
- No se reconocieron partidas como activos o pasivos si las NIIF no permiten tal reconocimiento.
- Se reclasificaron los activos y componentes según las NEC con arreglo a las categorías que le corresponde según NIIF (se cambió la presentación del Balance General considerando lo establecido en la NIC 1)
- Se aplicaron las NIIF al valorar todos los activos y pasivos reconocidos.

a. Exenciones electivas en la aplicación de NIIF-

	Norma	¿Aplicable?	Comentarios
1	Combinación de negocios	NO	No se ha realizado ni se mantienen operaciones de combinaciones de negocio.
2	Valor razonable o revalorización como coste atribuido	SI	La Compañía optó por el método del reavaluo como costo atribuido para los edificios, terrenos e invernaderos.
3	Beneficios o retribuciones a los empleados	SI	La Compañía ajustó las provisiones laborales para jubilación y por desahucio no registradas en concordancia con el informe actuarial respectivo.
4	Diferencias de conversión acumuladas	NO	La Compañía no tiene inversiones en filiales, por lo tanto existe no existe efecto en las variaciones en tasas de cambios generadas por este concepto.
5	Instrumentos financieros compuestos.	NO	La Compañía no tiene estos instrumentos financieros
6	Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	NO	No se ha efectuado inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos
7	Clasificación de instrumentos financieros previamente reconocidos	NO	La Compañía a la fecha de transición dispone de instrumentos financieros que fueron medidos de acuerdo a lo que indica la norma.
8	Pagos basados en acciones de la propia entidad	NO	La Compañía no efectúa este tipo de operaciones.
9	Contratos de seguro	NO	El objeto social de la Compañía no se relaciona con esta industria.
10	Provisión de costos de desmantelamiento, remoción o restauración como parte del costo de propiedades, planta y equipo	NO	No se ha realizado esta provisión porque no es aplicable remociones o restauraciones de acuerdo al objeto social de la compañía
11	Acuerdos de arrendamiento mercantil (determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento)	NO	A la fecha de adopción no se mantienen contratos de arrendamiento mercantil.
12	Evaluación al valor justo para activos y pasivos financieros en la fecha de registro.	NO	A la fecha de la primera adopción, la Compañía no dispone de instrumentos financieros que ameriten ser valorados a su valor razonable.
13	Negocios de recursos minerales	NO	El objeto social de la Compañía no se relaciona con esta industria.

b. Excepciones obligatorias:

Durante la ejecución del ejercicio de conversión, no se detectaron asuntos relacionados con las excepciones obligatorias determinadas en la NIIF 1.

	Norma	Aplicable	Comentarios
1	Baja de activos y pasivos financieros	No	La Compañía no ha dado de baja activos y pasivos financieros por instrumentos financieros no derivados.
2	Contabilización de contratos de cobertura (hedge)	No	La Compañía no mantiene contratos de cobertura.
3	Estimaciones	Sí	Las estimaciones a la fecha de transición son coherentes con las estimaciones hechas en la misma fecha según principios contables ecuatorianos. Excepto la forma en la cual se medía el costo de las plantaciones que fue considerado como un error aplicando la NIC 8.
4	Activos clasificados como disponibles para la venta y operaciones descontinuadas	No	No se mantienen activos disponibles para la venta ni operaciones descontinuadas.

c. Listado de normas aplicables:

Norma	¿Aplicable?	Ajuste por NIIF 1
NIC 1 Presentación de estados financieros	SI	SI
NIC 2 Existencias (Inventarios)	SI	SI
NIC 7 Estado de flujo de efectivo	SI	SI
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	SI	SI
NIC 10 Hechos posteriores a la fecha del balance	SI	NO
NIC 12 Impuesto sobre las ganancias (Impuesto diferido)	SI	SI
NIC 16 Activo inmovilizado (Propiedad, planta y equipo)	SI	SI
NIC 17 Arrendamientos	SI	NO
NIC 18 Ingresos ordinarios	SI	NO
NIC 19 Retribuciones (beneficios) a empleados	SI	SI
NIC 32 Instrumentos financieros (presentación e información a revelar)	SI	NO
NIC 33 Ganancias por acción	SI	NO
NIC 36 Deterioro del valor de activos	SI	NO
NIC 37 Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes	SI	NO
NIC 39 Instrumentos financieros (reconocimiento y valoración)	SI	SI
NIC 41 Agricultura	SI	SI
NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF	SI	SI
NIIF 7 Instrumentos financieros (información a revelar)	SI	NO

d. Resumen de efectos y ajustes en la conversión del balance de apertura al 1 de enero del 2011:

A continuación se resume la conciliación patrimonial del Balance de Situación de apertura al 1 de enero del 2011 y en la nota 1 se puede observar los ajustes realizados en la conversión de NEC a NIIF del balance a esa fecha.

CONCILIACION DEL PATRIMONIO DEL BALANCE DE APERTURA

	Capital Social	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Superávit por Revaluación de Activos Fijos	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 1 de enero del 2011 (NEC)	45.200,00	135.502,20	13.612,02	1.356.864,43		-35.327,73	129.146,72	1.644.997,64
Reclasificación al pasivo del 15% e Impuesto a la Renta							-50.389,00	-50.389,00
Reclasificación al pasivo de los aportes para futura capitalización		-135.502,20						-135.502,20
Reclasificación de la cuenta reserva de capital				-1.356.864,43		1.356.864,43		0,00
Ajustes por conversión de Estados Financieros (E.F.) de NEC a NIIF:								0,00
-Ajustes de conversión de E.F. de NEC a NIIF (balance de apertura)					528.511,06	157.775,62		686.286,68
Saldos al 1 de enero del 2011 (NIIF)	45.200,00	0,00	13.612,02	0,00	528.511,06	1.479.312,32	78.757,72	2.145.393,12

Asimismo, se han preparado hojas de trabajo en las que se revela con total claridad los ajustes determinados en el proceso de conversión con efecto en las diferentes cuentas de los estados financieros.

Los ajustes que afectaron a los resultados acumulados de la Compañía como resultado de la primera adopción al 1 de enero del 2011 son: (estos ajustes resumen también en la Nota 22)

Propiedad Planta y Equipo:

Cambio de vida útil y política de capitalización de activos- De acuerdo con NIC 16 la depreciación es distribuida a lo largo de la vida útil de los activos (considerando "vida útil" como el período durante el cual se espera utilizar el activo). En los estados financieros bajo NEC, la Compañía asignó la vida útil en base a la normativa fiscal. Para la conversión de los estados financieros de NEC a NIIF se revisaron las vidas útiles de ciertos activos de los cuales fueron re-definidos por la gerencia de la compañía en base al uso y el estado actual de los mismos. Asimismo, se la gerencia definió en US\$1,000 el monto de la política de capitalización de activos de propiedad planta y equipo.

Efecto de la conversión:

- o Por revisión de la vida útil el efecto ascendió a US\$103,537.78 con crédito a patrimonio.
- o Por política de capitalización de activos el efecto ascendió a US\$44,271.09 con débito a patrimonio.

a) Revaluación como costo atribuido.- En base a lo establecido por la NIIF 1, la Compañía adoptó el valor de re-avalúo para terrenos, edificios e invernaderos aplicando la exención del costo atribuido.

El efecto de la conversión por la aplicación de la revaluación de activos como costo atribuido se resume como sigue:

	Valor en libros al 1/1/2011	Valor reavaluo al 1/1/2011	Superávit por por evaluación de Activos al 1/1/2011
Terrenos	151.854,78	680.365,84	528.511,06
Edificios	171.173,26	393.669,56	222.496,30
Total	323.028,04	1.074.035,40	751.007,36

El superávit por revaluación de activos se registró contra patrimonio en la cuenta de resultados acumulados.

- **Instrumentos financieros.**- En base a la NIC 39, las cuentas por cobrar y por pagar se miden al costo amortizado, bajo NEC se medían a su valor nominal. Se realizó el análisis del efecto del costo amortizado de cuentas por cobrar a clientes de aquellos clientes con más de 90 días pero con menos de 360 días, determinándose que el efecto no es material por lo que no se ajustaron estas cuentas por efectos del costo amortizado.

En el proceso de revisión de la valuación de cuentas por cobrar se registraron los siguientes ajustes:

- Provisión para cuentas de dudoso cobro de clientes US\$3,613.07.
- Baja de anticipos de impuesto a la renta e IVA considerado como no recuperable por US\$17,608.67 y US\$140,364 respectivamente, registrados como activos y que no representan derechos y/o flujos de efectivo futuros de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

Respecto a los pasivos financieros no fue necesario realizar ajustes por el costo amortizado ya que no existían costos relacionados con los pasivos bancarios, diferentes a los de los intereses incluidos en las tablas de amortización gradual, que deban ser considerados en la determinación de la tasa de interés efectiva. En cuanto a otros pasivos financieros son de corto plazo (menos de 90 días) por lo que tampoco fue necesario realizar correcciones por el método del costo amortizado a la tasa de interés efectiva anual, debido a que el valor nominal no variaría en forma importante con respecto al costo amortizado.

- **Plantaciones.**- En aplicación de la NIC 16 y la NIC 8 y en base al metodología de valuación de plantaciones determinada en la NI41, la gerencia resolvió que lo más apropiado, por la fiabilidad en la determinación del valor razonable, es el método del coste menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. El ajuste en plantaciones generó un incremento del valor de los activos de US\$310,186.86.
- **Impuesto Diferido:** De acuerdo con NIIF los efectos de diferencias temporarias originadas entre la base fiscal y contable se reconocen como un activo o un pasivo por impuesto diferido, bajo NEC no únicamente existía la figura del impuesto a la renta corriente. Las principales diferencias temporales generadas en el proceso de conversión de los estados financieros de NEC a NIIF se resumen como sigue:

Impuestos Diferidos - Activos	(A)	29.781,66
Impuestos Diferidos - Pasivos	(B)	49.004,81

Resumen las diferencias temporales e impuestos diferidos generados por los ajustes de primera adopción de las NIIF :

		Diferencia Temporal	Impuesto diferido
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO (Balance de Apertura al 1/1/2011):			
Saldo al 1 de enero del 1011 (NEC)		0,00	0,00
Ajuste #6a Impuesto Diferido por Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro	22%	3.613,07	794,88
Ajuste #8.21 Depreciación acelerada de Equipo de Riego	22%	4.275,61	940,63
Ajuste #8.21 por Provisión de Jubilación Patronal	22%	89.561,25	19.703,48
Ajuste #8.26a Impuesto Dif. Por depreciación acelerada de Cubiertas y Plásticos	22%	31.423,61	6.913,19
Ajuste #8.4a Impuesto Dif. Por depreciación acelerada de Maquinaria y Equipo	22%	4.060,27	893,26
Ajuste #8.7a Impuesto Dif. Por depreciación acelerada de Instalaciones	22%	2.437,35	536,22
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO (Balance de Apertura al 1/1/2011)		135.371,16	29.781,66
		Diferencia Temporal	Impuesto diferido
IMPUESTOS DIFERIDOS PASIVOS:			
Saldo al 1 de enero del 1011 (NEC)		0,00	0,00
Ajuste 8.34a Impuesto diferido pasivo por el superávit de edificios	22%	222.749,13	49.004,81
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS PASIVOS (Balance de Apertura al 1/1/2010):		222.749,13	49.004,81

El efecto de los ajustes de activos y pasivos por impuestos diferidos fue registrado contra patrimonio en la cuenta de resultados acumulados.

- **Provisiones Laborales.**- En base a la NIC 19 se registran las provisiones tales como los planes de pensiones. Estas provisiones no se venía realizando con regularidad por lo que se ajustaron al monto establecido en el estudio actuarial al 1 de enero del 2011. Asimismo, fue necesario realizar el ajuste de la provisión por desahucio para reflejar el monto determinado en el estudio actuarial por ese concepto.

El efecto del ajuste fue registrado contra patrimonio en la cuenta de resultados acumulados y se resume así:

Provisión por jubilación patronal US\$209,692.47

Provisión por desahucio US\$50,899.01

- **Reservas Patrimoniales:** Asimismo, en base a la NIC 1 y por resolución de la Superintendencia de Compañías se reclasificó a la cuenta de resultado acumulados en la subcuenta correspondiente lo siguiente:
Reserva de Capital US\$1,356,864.43

El efecto en el estado de flujo de efectivo en La transición de NEC a NIIF fue de US\$ -52.393,22 correspondientes a los ajustes que afectaron a resultados.

Cumplimiento con la normativa legal establecida por la superintendencia de compañías

Según la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008, como aspectos importantes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador, la compañía deberá cumplir con lo que se menciona a continuación:

a) Cronograma de la implementación

El cronograma de implementación que contenga por lo menos lo siguiente:

- Un plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.
- Plan de capacitación.

Esta información deberá estar aprobada por la junta general de socios o accionistas o por el organismo facultado estatutariamente para el efecto.

- b) **Conciliación del Patrimonio** neto, al 1 de enero del 2011, del balance de apertura preparado en base a NEC con el patrimonio neto ajustado luego de la aplicación de las NIIF. Esta conciliación **deberá estar aprobada** por la junta de accionistas.
- c) **Conciliación del estado de resultados y del patrimonio neto** por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 preparado en base a NEC con el estado de resultados por ese período y el patrimonio neto ajustado, a esa fecha, por efecto de conversión de los estados financieros a NIIF.

Los balances al 31 de diciembre del 2011 (El balance de situación, el estado de resultados, el estado de flujo de efectivo y la conciliación del patrimonio) ajustados bajo NIIF deberán ser aprobados por la junta de accionistas cuando conozcan los primeros estados financieros preparados bajo NIIF.

- d) Los ajustes efectuados, resultantes de la conversión, se deberán contabilizar el 1ro de enero del año 2012.

3. Principales principios y prácticas contables y estimaciones y supuestos contables significativos

3.1. Principales principios contables aplicados por la Compañía:

a) Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Los estados financieros adjuntos fueron preparados siguiendo el criterio del costo histórico y el concepto del valor razonable, excepto por la revalorización de terrenos y edificios, y con excepción de los beneficios post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de uso legal en el Ecuador

b) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los saldos de caja y bancos disponibles (sin restricciones), depósitos e inversiones con vencimientos menores a tres meses desde la fecha de adquisición. El efectivo y equivalentes de efectivo se registran en el balance general a su valor nominal.

c) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y predicción posterior

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende exclusivamente del sentido y fin para el cual los mismos fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes cuatro categorías definidas en la NIC 39: Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, Préstamos y cuentas por cobrar, Activos financieros disponibles para la venta y otros pasivos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

(i). Préstamos y cuentas por cobrar:

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos con cobros fijos o determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la entidad tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la entidad designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por cobrar son posteriormente llevados al costo amortizado usando la metodología de tasa de interés efectiva, menos la provisión por desvalorización. No se efectuaron ajustes por este concepto por cuanto no se registran transacciones (cuentas por cobrar) de largo plazo que tengan efecto significativo en su valor presente descontado a una tasa de interés determinada.

Las pérdidas originadas por la desvalorización de cuentas por cobrar son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta "Provisión para cuentas de dudosa cobranza".

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, netas de su "Provisión para cuentas de dudosa cobranza".

La provisión para cuentas de dudosa cobranza se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta.

Baja en cuentas-

Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando se determinan que existen las siguientes circunstancias:

Que los derechos contractuales hayan expirado por lo que los flujos de efectivo a recibir no van a ser recuperables

Que se haya asumido la obligación de pagar por parte del beneficiario sin una demora, a través de un acuerdo de transferencia

Finalmente que se hayan transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un

grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros:

Después del reconocimiento inicial, los otros pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros comprenden principalmente los préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y deuda a largo plazo. Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos relacionados directamente con transacción, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

Los préstamos y cuentas por pagar se encuentran registrados al costo amortizado, utilizando la metodología de tasa de interés efectiva

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como la amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el mismo.

Baja en cuentas-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Inventarios-

Los inventarios de insumos, suministros, materiales y repuestos están registrados al costo de adquisición valorados en base al método promedio ponderado de control de inventarios y no superan su valor de reposición.

La provisión para obsolescencia y lento movimiento de inventarios de insumos, suministros, materiales se carga a los resultados del ejercicio.

Propiedad Planta y equipos

Los activos correspondientes a propiedad planta y equipo, se valúan al costo menos la depreciación acumulada. Adicionalmente, se registran pérdidas por deterioro en caso de existir.

Una transferencia anual del Superávit de Revaluación de los Activos a utilidades acumuladas se realiza en correspondencia a la depreciación del monto revaluado. Además, la depreciación acumulada a la fecha de revaluación es eliminada contra el valor bruto en libro del activo y el monto neto es corregido al monto revaluado del activo. En el momento de disposición, cualquier reserva de revaluación relacionada con el activo particular que está siendo vendido es transferida a utilidades acumuladas.

El costo de adquisición incluye los costos necesarios para poner en uso el activo tales como: Impuestos indirectos no recuperables, costos de importación y otros costos relacionados con ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para su operación.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del periodo en que se incurren.

La compañía ha adoptado como política de capitalización de activos fijos a aquellas compras cuyo valor sea superior o igual a US\$ 1,000.

La Compañía deprecia los activos de propiedad planta y equipo desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes de acuerdo a su uso, como sigue: activos y vida útil Edificios e instalaciones 25-40, maquinaria agrícola 10-15, sistema de riego 10, Equipos de fumigación, refrigeración, eléctricos 10, invernaderos 20. Cubiertas plásticas 2, muebles y equipo de oficina 10, vehículos 5-10 y equipos de computo 3.

Todos los activos de Propiedad Planta y Equipo se deprecian por el método de línea recta. La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sea consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad planta y equipos. Los edificios e instalaciones tienen valores residuales del 20% y para los vehículos se ha determinado un 15 % del costo de compra de valor residual en consideración de que estos activos podrían ser vendidos al final de su vida útil. El resto de activos de propiedad planta y equipo no tienen valor residual por cuanto no es política de la compañía venderlos al final de su vida útil.

De igual forma se aplican procedimientos para evaluar cualquier indicio de deterioro de valor de los activos fijos. Frente a la existencia de activos de propiedad planta y equipo, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Activos Biológicos-

Las plantaciones están constituidas por plantas de varias variedades de rosas y son valoradas por el método del costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. El costo está constituido básicamente por los costos de cultivo durante 9 meses, que es el tiempo de maduración de la planta, más los costos de yemas e injertos y los costos de regalías.

La política de valuación de plantaciones adoptada por la compañía es como sigue:

Valuación de plantaciones en etapa pre-productiva:

El tiempo en el que las plantaciones se reconocen como plantaciones en proceso o vegetativo es de **9 meses**.

Las plantaciones en proceso incluyen el **Costo de Cultivo** del año corriente y por el tiempo de maduración de las plantas que es de 9 meses, más el costo de reproducción de las plantas el cual incluye el **Costo de Yemas e Injertos**.

Costo de Cultivo.- El costo de cultivo del año corriente será determinado al 31 de diciembre de cada año, valor en base al que se ajustarán las nuevas plantaciones del año. (Terminadas y en proceso). Se deberá documentar el costo del cultivo determinado partiendo del balance de comprobación donde se incluyen los costos de la compañía. **El costo unitario de cultivo** se determinará dividiendo el costo del cultivo (global) para el inventario final al 31 de diciembre de cada año de plantas en proceso y en producción.

Costo de Yemas e Injertos.- El Costo de Yemas e Injertos corresponderá a los costos reales históricos incurridos en cada año, para lo cual se llevarán los registros auxiliares necesarios en base a los que se determinará los costos incurridos.

Etapa productiva: Etapa en la cual la planta ha alcanzado su maduración y se encuentra productiva:

Con respecto a los activos biológicos en etapa productiva, aplicando la jerarquía en la determinación del valor razonable, hemos concluido que no existe un mercado activo que permita dar evidencia fiable para valorar las plantaciones existentes. Por otro lado, revisado el método de flujos descontados como alternativa para la determinación del valor razonable hemos concluido que con la información actual que dispone la compañía resulta ser claramente poco confiable usar esta técnica para medir el activo biológico concluyendo así la valuación del mismo sobre una base de costo. Los siguientes fueron las consideraciones evaluadas para estos fines:

Precio de venta esperado: El precio de venta esperado de las rosas es muy volátil considerando que estas están directamente relacionadas con gustos y tendencias del mercado. Por ejemplo la Compañía pudo haber sembrado rosas de un color o calidad que no necesariamente serán demandadas en ejercicios posteriores.

Flujos de fondos esperados de ingresos y egresos: La proyección de ingresos y egreso se debe basar en los mejores supuestos que considere la administración los mismos que deben ser conservadores. Ante esta situación se ha considerado que para poder hacer dicha estimación se requiere combinar muchas variables que son inciertas debido a falta de información relacionada con las expectativas de éxito o fracaso que se tiene. Adicionalmente, existe un alto margen de riesgos asociado con la base de valoración del proceso de desarrollo necesario para poder obtener los productos agrícolas esperados; esto implica que las plantaciones al ser muy sensibles a cambios pueden requerir mayores costos de mantenimiento de mano de obra, químicos y otros costos relacionados.

4. - PROVISIÓN CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el ejercicio 2012, no se provisiono la cartera de clientes y al final del año su saldo se presenta por \$ 8.252.

Por la implementación de las NIIF en este rubro se regulo el exceso de la cartera por \$ 3.613, en el ejercicio 2010 y \$ 3.534 en el año 2011, su saldo al final del año se presento por \$ 8.252.

5.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la inversión a largo plazo se resumen como sigue:

INVERSIONES:		TOTAL INVERSIONES		TOTAL 31-12-2012
		31-12-2011	RETIROS AJUSTESS	
HIDROELECTRICA S. JOSE DE MINAS	1%	32.000		32.000

No se ha recibido información financiera de la hidroeléctrica y a la fecha no entra en operación.

6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento en el ejercicio 2012 y los saldos del ejercicio 2011, se detallan de la siguiente manera:

ACTIVOS:	TOTAL NEC	TOTAL NIIF				TOTAL
	31-12-2011	31-12-2011	COMPRAS	RETIROS	DEPRECIAC.	31-12-2012
Terrenos	680.366	680.366				680.366
Invernaderos	753.251	310.138				310.138
Equipo de riego y calefacción	516.137	90.844	24.526			115.370
Cortinas plásticas	388.063	277.364	47.809			325.173
Construcciones	241.636	393.670				393.670
Instalaciones	133.091	125.977	4.153			130.130
Maquinaria y equipo de fabrica	221.811	40.934	17.868			58.802
Muebles y enseres	22.612	1.783				1.783
Equipos de oficina	44.692	10.715	3.710			14.425
Vehículos	214.170	70.640				70.640
Activos menores	12.712	6.419	0			6.419
Suman	3.228.541	2.008.850	98.066	0		2.106.916
DEPRECIACIÓN						
Invernaderos	506.840	47.951			14.215	62.166
Equipo de riego y calefacción	486.109	29.847			11.899	41.746
Cortinas plásticas	319.914	188.155			97.446	285.601
Construcciones	82.544	10.604			9.842	20.446
Instalaciones	75.830	83.398			14.813	98.211
Maquinaria y equipo de fabrica	197.696	16.632			5.315	21.947
Muebles y enseres	22.203	476			409	885
Equipos de oficina	42.288	6.620			3.786	10.406
Vehículos	163.769	20.800			12.600	33.400
Activos menores	12.442	214			0	214
Suman	1.909.635	404.697	0	0	170.325	575.022
TOTAL - NETO	1.318.906	1.604.153	98.066	0	-170.325	1.531.894

En el ejercicio 2012, se efectuaron adquisiciones por \$ 98.065. La depreciación que se cargo a resultado año fue \$ 170.325. Por efecto de las NIIF este rubro se incremento en \$ 285.247 que figuran en el 2011

En el ejercicio 2011, se activaron plantas que figuraban en el rubro de inventarios, como cultivos en proceso vegetativo en el año anterior por \$ 272.906. La depreciación fue por \$ 154.550.

Se revaluó el terreno de la plantación en \$ 528.511, por parte de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, valor que se acreditó en el patrimonio en la Reserva por valuación.

7.- ACTIVOS BIOLÓGICOS

El movimiento en el ejercicio 201 y los saldos del ejercicio 2011, se detallan de la siguiente manera:

ACTIVOS:	TOTAL NEC	TOTAL NIIF	COMPRAS	AMORTIZAC.	TOTAL
	31-12-2011	31-12-2011			31-12-2012
Plantas y regalías	3.379.427	3.872.421	374.551		4.246.972
Cultivos en proceso vegetativo	181.052	324.876	136.480		461.356
Suman	3.560.479	4.197.297	511.031	0	4.708.328
AMORTIZACIÓN					
Plantas y regalías	2.226.652	2.430.199		532.427	2.962.626
TOTAL - NETO	1.333.827	1.767.098	511.031	-532.427	1.745.702

En el ejercicio 2012, se efectuaron adquisiciones por \$ 511.031. La amortización con cargo a resultados del año fue por \$ 532.427. Por efecto de las NIIF este rubro se incremento en \$ 433.271 que figuran en el 2011. En el ejercicio 2011, se efectuaron adiciones por \$ 287.648. La amortización que se cargó a resultados del ejercicio fue por \$ 406.643.

8.- IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos corresponden a impuestos diferidos registrados en el activo y en el pasivo los mismos que se detallan como sigue:

	TOTAL	MOVIMIENTO	TOTAL
	31-12-2011	AÑO 2012	31-12-2012
OTROS ACTIVOS - Impuestos diferidos	28.912	6.822	35.734
OTROS PASIVOS - Impuestos diferidos	46.502	1.223	47.725

9.- PRESTAMOS BANCARIOS

El movimiento del préstamo en el ejercicio 2012 y el saldo del 2011 se detalla como sigue:

INSTITUCION	TOTAL	MVMTO	TOTAL	PASIVO	PASIVO
	2.011	AÑO 2011	PASIVO	L, PLAZO	PC. CRTE
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL(CFN)	0	0	691.107	551.286	139.821

En los ejercicios 2012 el préstamo con el Banco Amazonas se transfirió a la C.F.N. a 7 años plazo pagaderos en 28 cuotas trimestrales fijas de capital por \$ 19.964 con un interés del 9,18% según tabla de amortización alemana del 12 de febrero del 2012 con vencimiento en noviembre del 2019. El préstamo estará garantizado con la plantación, mencionado en la notas 5 y 6 del presente informe.

10.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el detalle de este rubro se presenta como sigue:

	2012	2011
Beneficios sociales	168.989	28.803
Participación de trabajadores	41.601	33.105
TOTAL	210.590	61.908

11.- IMPUESTO A LA RENTA

En los ejercicios 2012 y 2011 los resultados presentan déficit el impuesto cancelado corresponde al anticipo mínimo.

12.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

Dichas disposiciones establecen que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

Por efecto de la implementación de las normas NIIF se ajustaron las provisiones laborales y su valor se presenta al al 31 de diciembre del 2011 y 2012 por \$ 316.616 y \$ 315.188.

13.- CAPITAL SOCIAL

El capital social pagado al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es de \$ 45.200, dividido en 45,200 acciones de un dólar cada una.

14.- RESULTADOS ACUNULADOS

Con la implementación de las normas internacionales de información financiera se crea en el patrimonio la cuenta de Resultados acumulados que es la cuenta en la que se registro todos los ajustes realizados en el activo y pasivo en la aplicación de las NIIF por primera vez, Incluye la transferencia de la reserva de capital por \$ 1.356.865 por lo que su saldo asciende a \$ 1.514.641.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de elaboración del presente informe, (mayo 15 de 2013), no se han producido eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Fiorentina Flowers S.A.


CONTADOR GENERAL