

AAASACORPORATION S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2011 Y
2010

CON INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
AAASACORPORATION S.A.
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificados de AAASACORPORATION S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el estado de situación financiera clasificado de apertura al 1 de enero de 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo método directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por AAASACORPORATION S.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de AAASACORPORATION S.A.. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de AAASACORPORATION S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales por función de sus operaciones, cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo método directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Énfasis

6. AAASACORPORATION S.A., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó 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 corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 adjuntos, son los primeros que AAASACORPORATION S.A., prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras en este informe al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 difieren de las aprobadas por los socios en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y cuyo informe fue fechado en marzo 15 de 2011, sin salvedades.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de AAASACORPORATION S.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.



Noviembre 26, 2012
RNAE No. 193



Nancy Gavéla - Socia



AAASACORPORATION S.A.

AAASACORPORATION S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
 (Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	130,264	76,453	46,617
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	450,669	14,168	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	8	30,609	13,209	-
Otras cuentas por cobrar	9	20,758	15,856	40,811
Inventarios	10	121,235	153,308	211,821
Servicios y otros pagos anticipados	11	62,507	102,138	33,267
Activos por impuestos corrientes	12	87,440	154,043	70,121
Otros activos corrientes		-	-	-
Total activos corrientes		903,482	529,175	402,637
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	13	3,218,328	3,294,089	3,036,907
Activos por impuestos diferidos	25	18,770	85,442	140,896
Activos biológicos	14	2,897,352	2,766,622	1,739,186
Otros activos no corrientes	15	56,680	62,598	56,072
Total activos no corrientes		6,191,130	6,208,751	4,973,061
Total activos		7,094,612	6,737,926	5,375,698
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	16	1,042,041	1,172,344	901,900
Obligaciones con instituciones financieras	17	334,357	580,691	554,128
Otras obligaciones corrientes	18	284,017	236,165	175,940
Cuentas por pagar diversas relacionadas	19	313,623	-	71,204
Otros pasivos corrientes	20	32,395	394	9,648
Total pasivos corrientes		2,006,433	1,989,594	1,712,820
Suman y pasan...		2,006,433	1,989,594	1,712,820



AAASACORPORATION SA

AAASACORPORATION S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
 (Expresados en dólares)

Suman y vienen...		2,006,433	1,989,594	1,712,820
Pasivos no corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	21	1,322,341	1,533,450	977,129
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	22	-	28,400	28,400
Provisiones por beneficios a empleados	23	116,550	75,979	55,067
Cuentas por pagar largo plazo (desmantelamiento)	24	73,823	73,823	73,823
Pasivo diferido	26	330,665	186,870	158,565
Total pasivos no corrientes		<u>1,843,379</u>	<u>1,898,522</u>	<u>1,292,984</u>
Total pasivos		<u>3,849,812</u>	<u>3,888,116</u>	<u>3,005,804</u>
Patrimonio neto				
Capital social	27	1,300,000	1,300,000	1,300,000
Aportes para futura capitalización	28	2,032,993	2,341,607	2,085,252
Reserva legal	29	12,363	12,363	8,140
Reserva facultativa	29	2,856	2,856	2,856
Resultados Acumulados	30	(790,670)	(1,030,577)	(1,047,673)
Ganancia pérdida del periodo	30	687,258	223,561	21,319
Total patrimonio		<u>3,244,800</u>	<u>2,849,810</u>	<u>2,369,894</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>7,094,612</u>	<u>6,737,926</u>	<u>5,375,698</u>


 Ricardo Canelos A.
 Gerente General


 Mariana Castillo L.
 Contadora

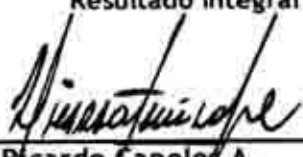
Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros.



AAASACORPORATION S.A.

AAASACORPORATION S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
 (Expresado en dólares)

Por los años terminados al	Notas	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Ingresos de actividades ordinarias	31	5,319,126	4,018,938
Costo de ventas y producción	32	3,810,887	3,093,947
Ganancia bruta		1,508,239	924,991
Otros ingresos	33	398,142	444,380
Gastos:			
Gastos de venta	35	261,087	218,057
Gastos administrativos	34	482,168	661,324
Gastos financieros	36	188,095	134,690
		931,350	1,014,071
Ganancia antes de participación a los trabajadores e impuesto a las ganancias		975,031	355,300
Participación a trabajadores	18	22,522	6,540
Ganancia antes de impuestos		952,510	348,760
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	25	54,785	41,440
Efecto impuestos diferidos	26	210,467	83,759
		265,252	125,199
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas		687,258	223,561
Otro resultado integral:			
Componentes del otro resultado integral			
Resultado integral total del año		687,258	223,561


 Ricardo Canelos A.
 Gerente General


 Mariana Castillo L.
 Contadora

Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros.

AAASACORPORATION S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Expresado en dólares)

RESULTADOS ACUMULADOS									
Notas	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF	Resultados Acumulados	Ganancia del período	Total	
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	1,300,000	2,085,252	8,140	2,856	54,197	(1,101,870)	21,319	2,369,894	
Apropiación de reserva	-	-	4,223	-	-	-	(4,223)	-	
Aportes recibidos en efectivo	-	256,355	-	-	-	-	223,561	479,916	
Transferencia de resultados	-	-	-	-	-	17,096	(17,096)	-	
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2010	990,101	302,234,607	12,363	2,856	30608 54,197	30602 (1,084,774)	30701 223,561	2,849,810	
Transferencia de ajuste NIIF	990 209	-	-	-	200,574	-	(200,574)	-	
Aportes recibidos en efectivo	990 202	62,986	-	-	-	-	(22,987)	62,986	
Transferencia de resultados	990 205	-	-	-	-	22,987	(22,987)	-	
Regulación contable de pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	
Baja de plantaciones por reversión de contrato	990 204	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes en saldos iniciales año 2010	990 204	-	-	-	-	16,346	-	16,346	
Reclasificación a cuentas por pagar	990 204	(371,600)	-	-	-	-	-	(371,600)	
Resultado integral del ejercicio	990 210	-	-	-	-	-	687,258	687,258	
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2011	1,300,000	2,032,993	12,363	2,856	254,771	(1,045,441)	687,258	3,244,800	

Ricardo Canjós A.
Gerente General

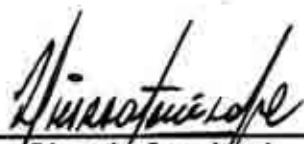
Mariana Castillo L.
Contadora

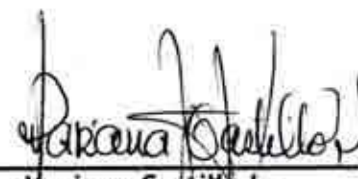
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.



AAASACORPORATION S.A.
ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5,319,126 ✓	4,018,938
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(4,337,812) ✓	(3,299,406)
Impuesto a la renta pagado	(54,785) ✓	(41,440)
Intereses pagados y comisiones	(181,128) ✓	(128,106)
Otros ingresos, netos	27,050 ✓	119,276
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	772,451	669,262
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por compra de propiedad, maquinaria y equipos	(183,151) ✓	(478,578)
Efectivo pagado por capitalización de intereses	-	(24,002)
Efectivo pagado por compra de activos biológicos	(141,033) ✓	(904,881)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	(324,184)	(1,407,461)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por pasivos a largo plazo	-	556,321
Obligaciones con instituciones financieras	(457,442) ✓	(44,641)
Aportes futuras capitalizaciones	62,986 ✓	256,355
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(394,456)	768,035
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	53,811	29,836
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al inicio del año	76,453	46,617
Al final del año	130,264	76,453


Ricardo Canelos A.
Gerente General


Mariana Castillo L.
Contadora

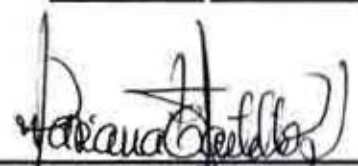
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.



AAASACORPORATION S.A.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO
NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 (Expresadas en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Ganancia neta del ejercicio	687,258	223,561
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación acumulada PPE	254,922	209,051
Provisión participación trabajadores	22,522	6,540
Ajuste activos biológicos	3,136	828
Baja de propiedades, planta y equipo	14,502	2,053
Jubilación patronal y otros beneficios no corrientes	40,571	20,912
Baja activos biológicos	364,275	219,691
Ajuste participación trabajadores	-	29
Valor razonable de activos biológicos	(357,108)	(372,600)
Reactivación de propiedades, planta y equipo	(37,985)	47,496
Impuesto a la renta diferido	✓ 210,467	83,759
Ajuste saldos iniciales	16,346	-
Ajuste NIIF propiedades, planta y equipo	24,002	-
Cambio en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(539,263) ✓	(8,949)
Disminución (Aumento) en inventarios y pagos anticipados	138,307 ✓	(94,280)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	(62,777) ✓	334,214
(Disminución) en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(6,724) ✓	(3,043)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	772,451	669,262


 Ricardo Canelos A.
 Gerente General


 Mariana Castillo L.
 Contadora

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO QUE NO GENERARON FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011, mediante Acta de Junta General de Accionistas, se reclasificó aporte para futura capitalización por 371,600 y pasivo a largo plazo por 28,400 a cuentas por pagar accionistas a corto plazo y se compensó cuentas por cobrar accionistas por 86,375.

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

ÍNDICE:

Nota	Descripción	Páginas
1.	IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	9
2.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	9
2.1.	Período contable.	9
2.2.	Bases de preparación.	10
2.3.	Pronunciamientos contables y su aplicación.	10
2.4.	Moneda funcional y de presentación.	13
2.5.	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	13
2.6.	Efectivo y equivalentes al efectivo.	14
2.7.	Activos financieros.	14
2.8.	Inventarios.	15
2.9.	Servicios y otros pagos anticipados.	16
2.10.	Activos por impuestos corrientes.	16
2.11.	Propiedades, planta y equipo.	16
2.12.	Activos biológicos.	19
2.13.	Deterioro de valor de activos no financieros.	20
2.14.	Otros activos no corrientes.	21
2.15.	Costos por intereses.	21
2.16.	Cuentas por pagar comerciales y otras obligaciones corrientes.	22
2.17.	Préstamos y otros pasivos financieros.	22
2.18.	Baja de activos y pasivos financieros.	22
2.19.	Provisiones por beneficios a empleados.	23
2.20.	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	23
2.21.	Capital suscrito.	24
2.22.	Ingresos de actividades ordinarias.	24
2.23.	Costos de venta y producción.	25
2.24.	Gastos de administración y de ventas.	25
2.25.	Segmentos operacionales.	25
2.26.	Medio ambiente.	25
2.27.	Estado de Flujos de Efectivo.	25
2.28.	Cambios en políticas y estimaciones contables.	26
2.29.	Reclasificaciones.	26
3.	POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	26
3.1.	Factores de riesgo.	26
3.2.	Riesgos financieros.	26
3.3.	Riesgos sistemáticos o de mercado.	27

Nota	Descripción	Páginas
4.	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	28
4.1.	Vidas útiles y de deterioro de activos.	28
4.2.	Otras estimaciones.	28
5.	DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.	29
5.1.	Bases de la transición a las NIIF.	29
5.1.1.	Aplicación de NIIF 1.	29
5.1.2.	Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.	30
5.1.3.	Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.	30
5.1.4.	Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).	31
5.1.5.	Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.	32
5.1.6.	Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010. (Ver nota 5.1.5.)	33
5.1.7.	Conciliación de los Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2010. (Ver nota 5.1.5.)	34
5.1.8.	Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2010.	35
5.1.9.	Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2010.	37
5.1.10.	Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2010.	39
5.1.11.	Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2010.	40
6.	Efectivo y equivalentes al efectivo.	42
7.	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados.	42
8.	Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados.	43
9.	Otras cuentas por cobrar.	43
10.	Inventarios.	43
11.	Servicios y otros pagos anticipados.	44
12.	Activos por impuestos corrientes.	44
13.	Propiedades, planta y equipo.	44
14.	Activos biológicos.	47
15.	Otros activos no corrientes.	47
16.	Cuentas y documentos por pagar.	48
17.	Obligaciones con instituciones financieras.	48
18.	Otras obligaciones corrientes.	49
19.	Cuentas por pagar diversas relacionadas.	50
20.	Otros pasivos corrientes.	50

Nota	Descripción	Páginas
21.	Obligaciones con instituciones financieras.....	51
22.	Cuentas por pagar diversas/relacionadas.....	52
23.	Provisiones por beneficios a los empleados.....	53
24.	Cuentas por pagar largo plazo (desmantelamiento).....	54
25.	Impuesto a las ganancias.....	54
26.	Impuestos diferidos.....	57
27.	Capital suscrito o asignado.....	61
28.	Aporte para futura capitalización.....	61
29.	Reservas.....	61
30.	Resultados acumulados.....	62
31.	Ingresos de actividades ordinarias.....	62
32.	Costo de ventas y producción.....	62
33.	Otros ingresos.....	63
34.	Gastos administrativos.....	64
35.	Gastos de venta.....	65
36.	Gastos financieros.....	65
37.	Sanciones.....	66
38.	Precios de transferencia.....	66
39.	Hechos posteriores a la fecha de balance.....	68

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- Nombre de la entidad:
AAASACORPORATION S.A.
- RUC de la entidad:
1791358643001
- Domicilio de la entidad:
Parroquia Tabacundo, cantón Pedro Moncayo: Calle Panamericana norte S/N kilometro 3 camino a Tupigachi, junto a la finca Flor Andes.
- Forma legal de la entidad:
Sociedad Anónima
- País de incorporación:
Ecuador.
- Descripción:

La Compañía AAASACORPORATION S.A. fue constituida el 8 de agosto de 1997, en la ciudad de Quito cuyo objeto es: explotación agrícola, agroindustrial, piscícola, vinícola, forestal, floricultura y agropecuaria, pudiendo comerciar, suministrar, dar asistencia, distribuir, vender y enajenar los productos que resulten de aquellas actividades; prestación de servicios de dirección, tutela, guía, conducción, manejo, ejecución y administración de negocios y promoción de proyectos relacionados con las actividades anteriores; y adquisición, representación, cesión y concesión de patentes de invención, modelos de utilidad, diseños industriales, secretos industriales, marcas de servicios o de productos, lemas y nombres comerciales, diseños y logotipos, palabras, dibujos, modelos, signos o sistemas de publicidad e industriales, y cualquier forma, medio, resultado o efecto de propiedad intelectual, del ingenio, ya sean nacionales o extranjeros relacionados con el objeto social.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. Período contable.

- Los Estados de Situación Financiera clasificados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2010, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; incluyen los resultados del año 2010, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.
- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2010 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 2011 y 2010; 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.

Los Estados Financieros de AAASACORPORATION S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 24: Revelación de Partes Relacionadas.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación - Clasificación Emisión de Derechos.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
Mejoras a NIIF Mayo 2010: Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.
Nuevas interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 19: Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.
Enmiendas a Interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 14: El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.
La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.	
b. Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:	
Nuevas NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 9: Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF12: Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Nuevas NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 13: Mediciones de Valor Razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 27: Estados Financieros Separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

Estas nuevas NIIF y enmiendas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre de 2011; sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía aún no ha sido determinado.

- c. Las siguientes Enmiendas a NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

Enmiendas a NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de Estados Financieros - Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Julio de 2012.
NIC 12: Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012.
NIC 19: Beneficios a los empleados (2011).	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIC 32: Instrumentos financieros - Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1(Revisada): Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: (i) Eliminación de fechas fijadas. (ii) Hiperinflación Severa.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Julio de 2011.
NIIF7: Instrumentos Financieros: Revelaciones sobre: (i) Transferencias de Activos Financieros. (ii) Compensación de activos y pasivos financieros.	(i) Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Julio de 2011, y (ii) Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Nuevas interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20: Costos de desbroce (stripping costs) en la fase de producción de minas a cielo abierto	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2013.
La Administración estima que la adopción de las Enmiendas a NIIF descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.	

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 Clasificado, 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 periodo.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.6. Efectivo y equivalentes al efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los sobregiros de existir se clasificarían como obligaciones financieras en el pasivo corriente.

2.7. Activos financieros.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 32 y 39 "Instrumentos Financieros - Presentación y Reconocimiento y Medición" son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar, deterioro de cuentas incobrables, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, la Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- **Préstamos y partidas por cobrar.**

Los documentos y cuentas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes no relacionados.

Los documentos y cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son valorizadas a valor nominal, 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.

- **Deterioro de cuentas incobrables.**

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, la determinación de este deterioro se lo registra en base a disposiciones legales y tributarias vigentes.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

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;

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- 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;
 - 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.
- **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.**

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, incluyen principalmente inversiones a corto plazo.

Las inversiones a corto plazo son valorizadas a valor nominal, corresponden a activos financieros no derivados. 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.

2.8. Inventarios.

Los inventarios corresponden a acaricidas, repuestos y herramientas, fertilizantes y fungicidas. La Compañía valoriza sus inventarios a su costo o valor neto de realización el menor.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía utilizará la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. En el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actuales; y,
- Los costos de venta.

En cuanto a la valoración de los inventarios de repuestos, herramientas, accesorios y otros por efecto de obsolescencia, defectos, o lento movimiento, se verán reducidos a su posible valor neto de realización.

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado. Estos activos son valorizados por el menor valor entre su valor en libros versus el valor razonable menos costos incurridos en la venta.

2.9. Servicios y otros pagos anticipados.

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

2.10. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, retenciones en la fuente y crédito tributario las cuales se encuentran valorizados 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.

2.11. Propiedades, planta y equipo.

Se denomina propiedades, planta y equipo 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, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un periodo.
- 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.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo 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 generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

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

El costo de los elementos de las propiedades, planta y equipo comprenden:

- 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 entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

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 registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipo 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.

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 vida útil de uso para las propiedades, planta y equipo se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	De 11 a 53 años	5% al 47%
Instalaciones	De 3 a 50 años	3% al 43%
Muebles y enseres	De 3 a 17 años	4% al 11%
Maquinaria y equipo	De 4 a 47 años	3% al 96%
Equipos de computación	De 3 a 5 años	0% al 6%
Vehículos	De 5 a 14 años	6% al 29%
Repuestos y herramientas	De 3 a 15 años	3% al 72%

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de las propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del periodo contable, con la finalidad de mantener una vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la Compañía, aquellos bienes de las propiedades, planta y equipo que no van a ser transferidos o vendidos no están sujetos a un valor de rescate; por lo cual, no es necesario establecer valor residual.

La Compañía cada año analiza y estima el posible valor en el tiempo relacionado a costos posteriores por desmantelamiento, los mismos que son justificados en ciertos casos por evaluaciones externas o por funcionarios internos de la Compañía.

A criterio de la Administración de la Compañía, se ha considerado incurrir en costos posteriores por impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía ha definido políticas de capitalización de sus propiedades, planta y equipo considerando el grupo de bienes y la materialidad al momento de la adquisición en función al siguiente detalle:

Descripción	Monto de capitalización
Edificios	3,000
Instalaciones	1,000
Muebles y enseres	250
Maquinaria y equipo	2,500
Equipos de computación	800
Vehículos	2,500
Repuestos y herramientas	500

Anualmente, se revisará el importe en libros de sus propiedades, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, 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" (Ver Nota 2.14).

2.12. Activos biológicos.

Las plantaciones florícolas serán denominadas como activos biológicos, para que sean catalogadas como tal debe cumplir los siguientes requisitos:

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

Las plantaciones florícolas están constituidas por las siguientes variedades entre otras:

- | | |
|--------------|----------------|
| • Freedom | • Free Spirit |
| • Corazon | • Mondial |
| • Isabel | • Geraldine |
| • Ocean Song | • Topaz |
| • Latina | • Blizzard |
| • Cool Water | • Red Paris |
| • Esperance | • Roseberry |
| • Polar Star | • Tinto |
| • Santana | • Yellow Coral |
| • Cherry "O" | • Sweetness |
| • Hummer | |

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Para determinar el valor justo menos costos de venta, 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 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.

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.

2.14. Otros activos no corrientes.

Corresponden principalmente por: inversiones en acciones y otros activos, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.15. Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como al 01 de enero de 2010, la Compañía ha procedido a capitalizar los costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, planta y equipo. Sin embargo, de existir compras 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.

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.16. Cuentas por pagar comerciales y otras obligaciones corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras obligaciones corrientes corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: obligaciones con la administración tributaria y con el IESS, por beneficios de ley a empleados, impuesto a la renta y participación trabajadores por pagar y otras, las mismas que son reconocidos inicial y posteriormente a su valor nominal.

2.17. Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.18. 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:

- 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.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 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 del periodo.

2.19. Provisiones por beneficios a 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 en el periodo en que ocurren.

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

2.20. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

Según normas del Servicio de Rentas Internas, el 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 periodo contable que para los años 2011 y 2010 ascienden a 24% y 25%, respectivamente.

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.

Según Normas Internacionales de Información Financiera, las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de los impuestos diferidos con las cuales se espera compensar en el año siguiente son de un 23% para el año 2011; 24% para el año 2010 y 25% para el año 2009 (1 enero de 2010).

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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.

El pasivo por impuesto diferido generado por la revalorización de las propiedades, planta y equipo se conocen como parte de otros resultados integrales en la cuenta contable "superávit por revalorización de las propiedades, planta y equipo"; por tal motivo, las actualizaciones de la tasa por impuesto a la renta al final de cada período se contabilizarán contra la cuenta contable "superávit por revalorización de las propiedades, planta y equipo".

2.21. Capital suscrito.

El capital suscrito está constituido por acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación nominal, se clasifican como parte del patrimonio neto (Nota 27).

2.22. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de 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;

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

2.23. Costos de venta y producción.

El costo de venta y producción incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de las flores y aquellos costos incurridos en la manutención, cuidado de los activos biológicos "plantaciones de flores" (incluyen costos por abastecimiento, análisis de suelo, combustibles, fertilizantes poda y mano de obra directa), así como también se incluyen las pérdidas generadas en el valor razonable de activos biológicos y productos agrícolas.

2.24. Gastos de administración y de ventas.

Los gastos de administración y ventas corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de servicios de terceros, depreciación de propiedades, planta y equipo y demás gastos asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

2.25. 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, puesto que existen ingresos por ventas de flor nacional, cuyos importes no son significativos y no amerita su revelación por separado.

2.26. Medio ambiente.

AAASACORPORATION S.A., a la fecha mantiene en trámite, la licencia ambiental emitida por el Ministerio del Ambiente y certificaciones socio-ambientales como Flor Ecuador, Veriflora y Rainforest Alliance, las cuales han sido renovadas hasta el presente año. Estas licencias promueven a las buenas prácticas agrícolas y respeto al medio ambiente.

2.27. 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.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.28. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación de exenciones y excepciones establecidos en la de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Compañía al 01 de enero de 2010 (Ver nota 5).

2.29. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas en los Estados Financieros bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, 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 2011.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La Gerencia General y Financiera son las responsables de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, 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 financieros.

- Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez de AAASACORPORATION S.A. es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja, a través de inversiones temporales. De esta manera se asegura el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

AAASACORPORATION S.A. realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la Compañía cumpla con sus obligaciones.

- Riesgo de inflación.

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con el no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- | | |
|-------------|--------|
| a. Año 2011 | 5.41%. |
| b. Año 2010 | 3.33%. |
| c. Año 2009 | 4.31%. |

- Riesgo de tipo de cambio.

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

3.3. Riesgos sistemáticos o de mercado.

- Riesgo crediticio.

Los principales activos financieros de AAASACORPORATION S.A. son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual

- Riesgo de interés.

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio en la estructura de financiamiento, lo cual, permite que AAASACORPORATION S.A. minimice el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

Este descenso en las tasas de interés se debe una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizo el manejo y la fijación de las tasas.

- Riesgo del sector forestal.

El sector forestal ha tenido varios cambios en los últimos años con las cuales se ha buscado equilibrar la balanza comercial, dado a que las plantas son una fuerte fuente de divisas de Ecuador.

AAASACORPORATION S.A., a la fecha mantiene en trámite, la licencia ambiental emitida por el Ministerio del Ambiente y certificaciones socio-ambientales como Flor Ecuador, Veriflora y Rainforest Alliance, las cuales han sido renovadas hasta el presente año. Estas licencias promueven a las buenas prácticas agrícolas y respeto al medio ambiente.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 de la Compañía es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", 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. Otras estimaciones.

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 y valor residual 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 jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

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 periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

AAASACORPORATION 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 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2011, 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 estados financieros de AAASACORPORATION S.A., corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía AAASACORPORATION S.A. aplicó la NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" al preparar sus estados financieros en esa fecha.

5.1.1. Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de AAASACORPORATION S.A. es el 01 de enero de 2010. 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 1 de enero de 2011. 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, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministra 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 ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 ver numerales 5.1.2. y 5.1.3.

5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

La entidad 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.

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 medir sus propiedades, planta y equipo a su valor razonable a la fecha de transición (01 de enero del 2010).
- 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 01 de enero de 2010 como parte de sus resultados del ejercicio.
- f. Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.
- g. Inversiones en subsidiarias, entidades 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.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- i. Instrumentos financieros compuestos.
La Compañía no cuenta con 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 propiedades, planta y equipo.
Al 01 de enero de 2010 y 31 de diciembre del 2010, la Compañía determinó costos posteriores por concepto de desmantelamiento de sus propiedades, planta y equipo.
 - m. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios
Esta exención no es aplicable, la Compañía no posee concesiones de servicios.
 - n. Costos por préstamos.
Esta exención no es aplicable.
 - o. Transferencias de activos procedentes de clientes.
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 a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Compañía AAASACORPORATION S.A.

- Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2010.
- Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2010.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2010.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Flujo de Efectivo - Método Directo al 31 de diciembre de 2010.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.

- a. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía realizó la depuración de sus cuentas por cobrar dando como resultados una disminución de (155,450) y (177,531) respectivamente.
- b. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía decidió medir sus propiedades, planta y equipo por su valor razonable ("Costo Atribuido") considerando lo que indica la NIIF 1, mediante la tasación de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador cuyo efecto asciende a 787,937 y 885,274 respectivamente.
- c. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía procedió a reconocer costos adicionales de desmantelamiento y/o desmontaje de su maquinaria y equipo cuyo efecto asciende a 73,823.
- d. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía midió sus plantaciones florícolas a su valor razonable menos costos de venta según lo establece NIC 41, mediante un avalúo efectuado por un perito externo contratado por la Compañía, cuyo efecto asciende a 241,711 y 331,545 respectivamente.
- e. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía procedió a dar de baja cargos diferidos puesto que no cumplen con los criterios de reconocimiento de un activo tangible o intangible, cuyo efecto asciende a (307,171) y (190,532) respectivamente.
- f. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía procedió a dar de baja ciertas cuentas por pagar por 7,588 y 13,369 respectivamente.
- g. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía registró sus beneficios a empleados no corrientes por concepto de jubilación patronal según el estudio efectuado por un perito actuario por (75,979) y (55,067) respectivamente.
- h. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, corresponde el impuesto diferido por cobrar por los ajustes registrados en valor razonable de activos biológicos, activos diferidos y beneficios a empleados a largo plazo por 85,442 y 140,896 respectivamente.
- i. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, corresponde el impuesto diferido por pagar por los ajustes registrados en propiedades, planta y equipo por (186,870) y (158,565) respectivamente.
- j. Al 31 de diciembre de 2010, corresponde la reversión del ajuste por 70,000 contra resultados acumulados.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- k. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, corresponde a la reclasificación de saldos acreedores del activo por 394 y 59 respectivamente.

5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010. (Ver nota 5.1.5.)

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010 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:

AAASACORPORATION S.A.
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO BAJO NEC - NIIF
 (Expresado en dólares)

	Diciembre 31,2010	Enero 01,2010
Patrimonio bajo normas ecuatorianas de contabilidad	(2,595,039)	(2,315,697)
Activos financieros	(8,661)	(9,462)
Activos por impuestos corriente	162,331	185,213
Propiedad planta y equipo	(714,114)	(811,451)
Activo intangible	-	-
Activo por impuesto diferido	(85,442)	(140,896)
Activo biológico	(241,711)	331,545
Otros activos no corrientes	307,171	190,532
Cuentas y documentos por pagar	70,000	-
Otras obligaciones corrientes	(7,588)	(13,369)
Otros pasivos corrientes	394	59
Provisiones por beneficios a empleados	75,979	55,067
pasivo diferido	186,870	158,565
Efecto de la transición NIIF	(254,771)	(54,197)
Patrimonio bajo NIIF	(2,849,810)	(2,369,894)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**5.1.7. Conciliación de los Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2010.
(Ver nota 5.1.5.)**

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, fue como sigue:

**AAASACORPORATION S.A.
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO BAJO NEC - NIIF
(Expresada en dólares)**

	Diciembre 31, 2010
Utilidad del ejercicio 2010 según NEC	(22,987)
<u>Ajustes por Implementación de NIIF</u>	
Activos financieros	801
Activos por impuestos corriente	(22,882)
Propiedad planta y equipo	97,337
Activo intangible	-
Activo por impuesto diferido	55,454
Activo biológico	(573,256)
Otros activos no corrientes	116,639
Cuentas y documentos por pagar	70,000
Otras obligaciones corrientes	5,781
Otros pasivos corrientes	335
Provisiones por empleados	20,912
pasivo diferido	28,305
	<u>(200,574)</u>
Efecto de la transición a las NIIF	(200,574)
Utilidad neta del ejercicio 2010 según NIIF	<u>(223,561)</u>

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 2010.

AAASACORPORATION S.A.
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
 (Expresado en dólares)

	Saldos NEC 31-dic-10	Efecto de transición a los NIIF	Diciembre 31, 2010
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	76,453	-	76,453
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	27,377	(13,209)	14,168
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	-	13,209	13,209
Otras cuentas por cobrar	8,975	6,881	15,856
Inventarios	153,308	-	153,308
Servicios y otros pagos anticipados	102,138	-	102,138
Activos por impuestos corrientes	316,374	(162,331)	154,043
Total activos corrientes	684,625	(155,450)	529,175
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	2,506,152	787,937	3,294,089
Activos por impuestos diferidos	-	85,442	85,442
Activos biológicos	2,524,911	241,711	2,766,622
Otros activos no corrientes	369,769	(307,171)	62,598
Total activos no corrientes	5,400,832	807,919	6,208,751
Total activos	6,085,457	652,469	6,737,926
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	1,102,344	70,000	1,172,344
Obligaciones con instituciones financieras	580,691	-	580,691
Otras obligaciones corrientes	243,753	(7,588)	236,165
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-
Otros pasivos corrientes	-	394	394
Total pasivos corrientes	1,926,788	62,806	1,989,594
Suman y pasan...	1,926,788	62,806	1,989,594

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

AAASACORPORATION S.A.
 CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
 (Expresado en dólares)

Años terminados en,	Saldos NEC al 31-Dic-10	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31-Dic- 2010
Suman y vienen...	1,926,788	62,806	1,989,594
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	1,533,450	-	1,533,450
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	28,400	-	28,400
Provisiones por beneficios a empleados	-	75,979	75,979
Cuentas por pagar largo plazo (desmantelamiento)	-	73,823	73,823
Pasivo diferido	-	186,870	186,870
Total pasivos no corrientes	1,561,850	336,672	1,898,522
Total pasivos	3,488,638	399,478	3,888,116
Patrimonio neto			
Capital social	1,300,000	-	1,300,000
Aportes para futura capitalización	2,341,607	-	2,341,607
Reserva legal	12,363	-	12,363
Reserva facultativa	2,856	-	2,856
Resultados Acumulados	(1,084,774)	54,197	(1,030,577)
Ganancia pérdida del período	22,987	200,574	223,561
Total patrimonio	2,595,039	254,771	2,849,810
Total pasivos y patrimonio	6,083,677	654,249	6,737,926

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 2010.

AAASACORPORATION S.A.

CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares)

	Saldos NEC 01-ene-10	Efecto de transición a las NIIF	Saldos NIIF 01-ene-10
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	46,617	-	46,617
Activos financieros			
Otras cuentas por cobrar	33,129	7,682	40,811
(-) Provisión cuentas incobrables	(1,780)	1,780	-
Inventarios	211,821	-	211,821
Servicios y otros pagos anticipados	33,267	-	33,267
Activos por impuestos corrientes	255,334	(185,213)	70,121
Total activos corrientes	578,388	(175,751)	402,637
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	2,151,633	885,274	3,036,907
Activos por impuestos diferidos	-	140,896	140,896
Activos biológicos	2,070,731	(331,545)	1,739,186
Otros activos no corrientes	246,604	(190,532)	56,072
Total activos no corrientes	4,468,968	504,093	4,973,061
Total activos	5,047,356	328,342	5,375,698
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	901,900	-	901,900
Obligaciones con instituciones financieras	554,128	-	554,128
Otras obligaciones corrientes	189,309	(13,369)	175,940
Cuentas por pagar relacionadas	71,204	-	71,204
Otros pasivos corrientes	9,589	59	9,648
Total pasivos corrientes	1,726,130	(13,310)	1,712,820
Suman y pasan...	1,726,130 *	(13,310)	1,712,820

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

AAASACORPORATION S.A.
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
 (Expresado en dólares)

Suman y vienen...	1,726,130	(13,310)	1,712,820
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	977,129	-	977,129
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	28,400	-	28,400
Provisiones por beneficios a empleados	-	55,067	55,067
Cuentas por pagar largo plazo (desmantelamiento)	-	73,823	73,823
Pasivo diferido	-	158,565	158,565
Total pasivos no corrientes	1,005,529	287,455	1,292,984
Total pasivos	2,731,659	274,145	3,005,804
Patrimonio neto			
Capital social	1,300,000	-	1,300,000
Aportes para futura capitalización	2,085,252	-	2,085,252
Reserva legal	8,140	-	8,140
Reserva facultativa	2,856	-	2,856
Resultados Acumulados	(1,101,870)	54,197	(1,047,673)
Ganancia pérdida del periodo	21,319	-	21,319
Total patrimonio	2,315,697	54,197	2,369,894
Total pasivos y patrimonio	5,047,356	328,342	5,375,698

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 2010.

AAASACORPORATION S.A.
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
 (Expresado en dólares)

Por el año terminado al	Saldo NEC 31-Dic-10	Efecto de transición a las NIIF	Saldo NIIF 31-Dic-10
Ingresos de actividades ordinarias	4,018,938	-	4,018,938
Costo de ventas y producción	3,492,710	(398,763)	3,093,947
Ganancia bruta	526,228	398,763	924,991
Otros ingresos	138,674	305,706	444,380
Gastos:			
Gastos de venta	199,509	18,548	218,057
Gastos administrativos	287,101	374,223	661,324
Gastos financieros	134,690	-	134,690
	621,300	392,771	1,014,071
Ganancia antes de participación a los trabajadores e impuesto a las ganancias	43,602	311,698	355,300
Participación a trabajadores	6,540	-	6,540
Ganancia antes de impuestos	37,062	311,698	348,760
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	14,075	27,365	41,440
Efecto impuestos diferidos	-	83,759	83,759
	14,075	111,124	125,199
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas	22,987	200,574	223,561
Otro resultado integral:			
Componentes del otro resultado integral	-	-	-
Resultado integral total del año	22,987	200,574	223,561

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 2010.

AAASACORPORATION S.A.
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
 (Expresada en dólares)

	Saldos NEC 31-Dic-10	Efecto de transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-Dic-10
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	3,990,909	28,029	4,018,938
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(2,917,492)	(381,914)	(3,299,406)
Impuesto a la renta pagado	(41,440)	-	(41,440)
Intereses pagados	(129,244)	1,138	(128,106)
Otros ingresos, netos	96,461	22,815	119,276
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	999,194	(329,932)	669,262
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de propiedad, muebles y equipo	(455,574)	(23,004)	(478,578)
Capitalización de intereses	-	(24,002)	(24,002)
Efectivo pagado por compra de activos biológicos	(904,879)	(2)	(904,881)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	(1,664,668)	257,207	(1,407,461)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por pasivos a largo plazo	560,186	(3,865)	556,321
Efectivo pagado por obligaciones bancarias a corto plazo	(121,231)	76,590	(44,641)
Efectivo recibido para aportes futuras capitalizaciones	256,355	-	256,355
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	695,310	72,725	768,035
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	29,836	-	29,836
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Al inicio del año	46,617	-	46,617
Al final del año	76,453	-	76,453

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

AAASACORPORATION S.A.
CONCILIACIÓN DE LA CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA NETA CON EL
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 (Expresada en dólares)

	Saldo NEC 31-Dic-10	Efecto de transición a las NIIF	Saldo NIIF 31-Dic-10
Ganancia neta del ejercicio	22,985	200,574	223,561
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	208,489	562	209,051
Amortización de plantaciones	311,442	(311,442)	-
Amortización cargos diferidos	232,950	(232,950)	-
Provisión impuesto a la renta	14,075	(14,075)	-
Provisión participación trabajadores	6,540	-	6,540
Ajuste activos biológicos	828	-	828
Baja de propiedades, planta y equipo	4,816	(2,764)	2,052
Utilidad venta de activos fijos	(62,500)	62,500	-
Jubilación patronal y desahucio	-	20,912	20,912
Baja activos biológicos	-	219,691	219,691
Ajuste participación trabajadores	-	29	29
Valor razonable de activos biológicos	-	(372,600)	(372,600)
Reactivación de propiedades, planta y equipo	-	47,496	47,496
Impuesto a la renta diferido	-	83,759	83,759
Cambio en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) en cuentas por cobrar	(126,967)	118,019	(8,948)
Disminución (Aumento) en inventarios y pagos anticipados	58,513	(152,793)	(94,280)
Aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	371,570	(37,356)	334,214
(Disminución) en obligaciones con los trabajadores e impuesto a	(43,547)	40,504	(3,043)
	999,194	(329,934)	669,262

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01,2010
Caja		600	600	600
Bancos	(1)	99,664	75,522	46,017
Equivalentes de efectivo	(2)	30,000	331	-
		<u>130,264</u>	<u>76,453</u>	<u>46,617</u>

(1) Los saldos que componen las cuenta bancos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01,2010
Banco Produbanco	88,225	73,188	43,767
Banco Produbank	11,439	2,334	2,250
	<u>99,664</u>	<u>75,522</u>	<u>46,017</u>

(2) Corresponde a un depósito a plazo fijo, con vencimiento en enero de 2012, con una tasa de interés anual del 3.25%

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde a cuentas por cobrar a clientes del exterior por exportaciones de flores.

Los saldos que componen la cuenta son los siguientes:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
All Star Orchids & Flowers	17,852	-	-
Blossom Valley	23,521	-	-
Flores de América	27,321	-	-
Florimex Freight Forward N.V.	19,164	-	-
Zigzag Group	49,583	-	-
Otros	313,228	14,168	-
	450,669	14,168	-

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde a cuentas por cobrar a "Equiflor Corporation" por exportaciones de flores.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Los movimientos de las otras cuentas por cobrar fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Otras cuentas por cobrar	7,775	7,682	32,242
Préstamos empleados y proveedores	12,983	8,174	8,569
	20,758	15,856	40,811

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción	80,459	96,831	129,269
Inventarios de Productos terminados en almacén - Producidos por la Compañía	21,419	27,705	36,199
Repuestos, herramientas y accesorios	19,357	28,772	46,353
	121,235	153,308	211,821

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Anticipos proveedores	55,847	84,466	2,598
Otros pagos anticipados	6,660	328	483
Seguros pagados por anticipado	-	17,344	30,186
	62,507	102,138	33,267

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	32,024	109,040	68,865
Anticipo de Impuesto a la renta	-	5,830	-
Anticipo IVA en contratos	15,574	-	-
Retención IVA en ventas	601	-	-
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	39,241	39,173	1,256
	87,440	154,043	70,121

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Propiedades, planta y equipo, neto			
Terrenos	950,576	950,576	950,576
Edificios	547,941	514,566	533,472
Construcciones en curso	-	27,475	6,287
Instalaciones	1,107,765	1,190,325	1,163,967
Muebles y enseres	23,779	16,143	14,995
Maquinaria y equipo	338,996	362,550	286,990
Equipo de computación	27,272	15,050	15,732
Vehículos	178,950	177,212	39,719
Repuestos y herramientas	43,049	40,192	25,169
	3,218,328	3,294,089	3,036,907

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Propiedades, planta y equipo, costo			
Terrenos	950,576	950,576	950,576
Edificios	607,628	540,472	533,472
Construcciones en curso	-	27,475	6,287
Instalaciones	1,460,812	1,416,304	1,216,791
Muebles y enseres	27,332	17,680	14,995
Maquinaria y equipo	425,365	405,644	290,400
Equipo de computación	36,786	18,727	15,804
Vehículos	210,871	187,041	39,719
Repuestos y herramientas	48,844	42,564	25,169
	3,768,214	3,606,483	3,093,213
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009
Propiedades, planta y equipo depreciación			
Edificios	(59,687)	(25,905)	-
Instalaciones	(353,048)	(225,979)	(52,824)
Muebles y enseres	(3,554)	(1,542)	-
Maquinaria y equipo	(86,369)	(43,094)	(3,410)
Equipo de computación	(9,515)	(3,677)	(72)
Vehículos, equipos de transporte y equipo	(31,920)	(9,827)	-
Repuestos y herramientas	(5,793)	(2,370)	-
	(549,886)	(312,394)	(56,306)

El movimiento de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

AAASACORPORATION S.A.

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

Por el año terminado en diciembre 31, 2010

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcción es en curso	Instalaciones	Muebles y Maquinaria y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Repuestos y herramientas	Total
Saldo Inicial	950,576	533,472	6,287	1,163,967	14,995	286,990	15,732	25,169	3,036,907
Compras	-	7,000	-	199,513	2,685	114,944	2,923	4,192	478,578
Capitalización de Interés	-	-	24,002	-	-	-	-	-	24,002
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	(2,814)	(392)	-	-	-	-	(3,206)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. Año	-	(29,308)	-	(97,159)	(2,755)	(51,088)	(5,187)	(4,734)	(209,051)
Ajuste NIIF	-	3,402	-	(75,604)	1,218	11,704	1,582	2,364	(47,496)
	950,576	514,566	27,475	1,190,325	16,143	362,550	15,050	40,192	3,294,089

Por el año terminado en diciembre 31, 2011

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcción es en curso	Instalaciones	Muebles y Maquinaria y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Repuestos y herramientas	Total
Saldo Inicial	950,576	514,566	27,475	1,190,325	16,143	362,550	15,050	40,192	3,294,089
Compras	-	67,156	-	38,586	9,652	27,350	10,268	6,310	183,152
Capitalización de Interés	-	-	(24,002)	-	-	-	-	-	(24,002)
Reclasificación	-	-	(3,473)	-	-	-	-	-	(3,473)
Depreciación del año	-	(30,625)	-	(113,028)	(3,471)	(58,932)	(5,160)	(7,780)	(254,922)
Bajas	-	-	-	(12,291)	-	(1,209)	(819)	(182)	(14,501)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste NIIF	-	(3,156)	-	4,173	1,455	9,237	7,933	4,509	37,985
	950,576	547,941	-	1,107,765	23,779	338,996	27,272	43,049	3,218,328

- 1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, existen terrenos y edificios por US\$1,358,124 que garantizan préstamos con instituciones financieras (Nota 17 y Nota 21).
- 2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, existe maquinaria y equipo por US\$539,892 que garantizan préstamos con instituciones financieras (Nota 17 y Nota 21).

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Corresponde a las plantaciones florícolas mantenidas por la Compañía, el movimiento de la cuenta fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Saldo inicial	2,766,622	1,739,186
Compras	141,033	904,881
Bajas	(364,275)	(219,691)
Reclasificaciones	-	(29,526)
Ajustes	(3,136)	(828)
Actualización valor razonable	(1) 357,108	372,600
	2,897,352	2,766,622

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde al ingreso generado por la actualización del valor razonable de los activos biológicos "plantaciones florícolas" según avalúos por peritos externos.

15. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Corresponde a inversiones permanentes mantenidas en Compañías relacionadas, un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	Costo 2011	Costo 2010	Costo 2009
Dimacor S.A.	8.33%	-		7,000	7,000	7,000
CBA Control Biológico S.A.	20%	-		417	417	417
				7,417	7,417	7,417
Aporte para futura capitalización: CBA Control Biológico				49,263	49,263	44,265
Otros CORPEI				-	5,918	4,390
				56,680	62,598	56,072

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Locales	(1)	934,723	950,798	853,294
Del exterior		107,318	221,546	48,606
		<u>1,042,041</u>	<u>1,172,344</u>	<u>901,900</u>

- 1) Corresponde principalmente a deudas por compra de materia prima, insumos e insecticidas.

17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, corresponde a obligaciones e intereses con instituciones financieras locales a corto plazo, los cuales fueron cubiertos en enero del año siguiente.

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Intereses	(1)	7,542	18,902	13,313
Produbanco porción corriente	(2)	326,815	561,789	540,815
(Nota 21)		<u>334,357</u>	<u>580,691</u>	<u>554,128</u>

- 1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, estos préstamos se encuentran garantizados con terrenos, edificios y construcciones (Ver Nota 13, numerales 1 y 2).
- 2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, estos préstamos se encuentran garantizados con prendas industriales y comerciales (Ver Nota 21, numeral 2).

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Otras obligaciones corrientes	6,275	10,694	7,367
Con la administración tributaria	12,454	12,979	11,635
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	-	-	-
Con el iess	27,557	26,162	3,839
Por beneficios de ley a empleados (1)	215,209	179,606	149,901
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	22,522	6,724	3,198
	<u>284,017</u>	<u>236,165</u>	<u>175,940</u>

(1) Los saldos que componen la cuenta por beneficios de ley a los empleados:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Decimo cuarto sueldo	28,714	24,027	17,804
Decimo tercer sueldo	11,904	7,797	8,526
Liquidacion de haberes por pagar	24,635	28,860	13,470
Sueldos personal plantacion	88,404	75,865	61,946
Vacaciones	61,552	43,057	48,155
	<u>215,209</u>	<u>179,606</u>	<u>149,901</u>

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:

Descripción	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Diciembre 01, 2010
Ricardo Canelos	156,854	-	71,204
Roberto Delgado Valencia	4,273	-	-
Messir Díaz Aerlim	2,654	-	-
Oscar Fernández	1,984	-	-
Víctor Renato Giorgni	32,807	-	-
Raúl Marrero	14,113	-	-
Jorge Andrés Mendoza	3,231	-	-
Michael Jame Schmidt	32,468	-	-
Juan Manuel Torres Gaitán	32,432	-	-
Nicolás Trujillo Newlin	32,807	-	-
(1)	<u>313,623</u>	-	<u>71,204</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, estas cuentas por pagar no cuentan con tasas de interés, a criterio de la Administración estas cuentas se reconocieron de forma inicial y posterior a su valor nominal y serán canceladas en su totalidad al 31 de diciembre de 2012.

20. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, corresponde a los anticipos entregados por los clientes de la Compañía.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Banco de la Producción S.A, Produbanco:				
Préstamo que devenga el 6.75% de interés anual, con vencimiento en septiembre de 2014.	(1)	836,000	836,000	836,000
Préstamo que devenga el 11.23% de interés anual, con vencimiento en septiembre de 2011.	(1)		141,047	311,816
Préstamo que devenga el 9.76% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2011.		-	11,246	79,019
Préstamo que devenga el 9.76% de interés anual, con vencimiento en diciembre 2009.		-	-	80,000
Préstamo que devenga el 9.76% de interés anual, con vencimiento en octubre 2012.	(1)	61,559	129,067	195,195
Préstamo que devenga el 9.76% de interés anual, con vencimiento en mayo de 2011.	(1)	-	45,879	-
Préstamo que devenga el 9.76% de interés anual, con vencimiento en junio de 2014.	(1)	149,702	200,000	-
Préstamo que devenga el 9.76% de interés anual, con vencimiento en julio de 2014.	(1)	158,272	200,000	-
Préstamo que devenga el 10.21% de interés anual, con vencimiento en septiembre de 2014.	(1)	443,622	532,000	-
Ec. Ricardo Canelos				
Préstamo del señor Ricardo Canelos que no devenga intereses		-	-	15,914
Intereses				
Intereses pro pagar obligaciones financieras		7,544	18,902	13,313
		1,656,699	2,114,141	1,531,257
Menos porción corriente del pasivo no corriente (Nota 17)		334,357	580,691	554,128
		1,322,341	1,533,450	977,129

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
2010	-	-
2011	-	217,074
2012	69,103	129,067
2014	1,587,596	1,768,000
	<u>1,656,699</u>	<u>2,114,141</u>

- 1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, estos préstamos se encuentran garantizados con terrenos, edificios y construcciones (Ver Nota 13, numerales 1 y 2).
- 2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, estos préstamos se encuentran garantizados con prendas industriales y comerciales por US\$1,200,947.

22. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Ec. Ricardo Canelos			
Préstamo que no devenga intereses y con vencimiento en el año 2012.	-	14,200	85,404
Otros			
Préstamo que no devenga intereses y con vencimiento en el año 2012.	-	14,200	-
Otros	-	-	14,200
	-	28,400	99,604
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	-	-	71,204
	-	28,400	28,400

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Jubilación patronal	(1)	96,986	62,356	45,300
Otros beneficios no corrientes para los empleados	(2)	19,564	13,623	9,767
		<u>116,550</u>	<u>75,979</u>	<u>55,067</u>

El movimiento de la jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Saldo inicial	62,356	45,300
Incremento de reservas o costo laboral por servicio	<u>34,630</u>	<u>17,056</u>
Saldo final	<u>96,986</u>	<u>62,356</u>

(1) Los saldos que componen las cuenta por pagar por otros beneficios no corrientes para los empleados:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Saldo inicial	13,623	9,767
Incremento de reservas o costo laboral por servicio	<u>5,941</u>	<u>3,856</u>
Saldo final	<u>19,564</u>	<u>13,623</u>

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO (Desmantelamiento)

Al 31 de diciembre de 2011, de 2010 y 01 de enero de 2010, corresponde a la provisión por desmantelamiento de las propiedades planta y equipo por US\$73,823.

25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y 14% y 25% y 15%, 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.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

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 2011 y 2010, 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 invernadero, cuartos fríos.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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;

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 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.

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 no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

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:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Ganancia antes de provisión para impuesto a la renta	975,031	355,300
Efecto de impuestos diferidos	(210,468)	(83,760)
Ganancia contable	764,563	271,540
Liberación/constitución de impuestos diferidos	210,468	83,760
Efecto NIIF	(896,873)	(311,698)
Más:		
Gastos no deducibles	71,990	19,241
Ganancia antes de participación trabajadores e Imp	150,148	43,602
15% participación trabajadores	22,522	6,540
Ganancia gravable	127,626	37,062
Tasa de impuesto a la renta del periodo	24%	25%
Impuesto a la renta causado	30,630	14,075
Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	54,785	41,440
Impuesto a la renta del periodo	54,785	41,440

26. 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:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia Temporal
Diciembre 31, 2011:			
Propiedades, planta y equipo	1,541,825	2,248,109	706,284
Activos Biológicos	2,436,411	3,167,809	731,398
Provisión beneficios a empleados	(34,942)	(116,550)	(81,608)
	<u>3,943,294</u>	<u>5,299,368</u>	<u>1,356,074</u>
Diciembre 31, 2010:			
Propiedades, planta y equipo	1,759,571	2,296,487	536,916
Activos Biológicos	2,524,911	2,766,623	241,712
Activos diferidos	299,080	-	(299,080)
Provisión beneficios a empleados	(19,051)	(75,979)	(56,928)
	<u>4,564,511</u>	<u>4,987,131</u>	<u>422,620</u>
Enero 01, 2010:			
Propiedades, planta y equipo	1,422,047	2,056,301	634,254
Activos Biológicos	2,070,731	1,739,186	(331,545)
Activos diferidos	190,532	-	(190,532)
Provisión beneficios a empleados	(13,565)	(55,067)	(41,502)
	<u>3,669,745</u>	<u>3,740,420</u>	<u>70,675</u>

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Impuesto diferido por cobrar:			
Activos biológicos	-	-	82,886
Activos diferidos	-	71,779	47,633
Provisión beneficios a empleados	18,770	13,663	10,376
	<u>18,770</u>	<u>85,442</u>	<u>140,895</u>
Impuesto diferido por pagar:			
Propiedades, planta y equipo	162,443	128,859	158,565
Activos biológicos	168,222	58,011	-
	<u>330,665</u>	<u>186,870</u>	<u>158,565</u>
Impuesto diferido neto:			
Impuesto diferido por cobrar	18,770	85,442	140,895
Impuesto diferido por pagar	(330,665)	(186,870)	(158,565)
	<u>(311,895)</u>	<u>(101,428)</u>	<u>(17,670)</u>

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2011			
Propiedades, planta y equipo	(128,860)	(33,585)	(162,445)
Activos biológicos	(58,011)	(110,211)	(168,222)
Activos diferidos	71,779	(71,779)	-
Provisión beneficios a empleados	13,663	5,107	18,770
	<u>(101,429)</u>	<u>(210,468)</u>	<u>(311,897)</u>
Diciembre 31, 2010			
Propiedades, planta y equipo	(158,565)	29,705	(128,860)
Activos biológicos	82,886	(140,897)	(58,011)
Activos diferidos	47,634	24,145	71,779
Provisión beneficios a empleados	10,376	3,287	13,663
	<u>(17,669)</u>	<u>(83,760)</u>	<u>(101,429)</u>

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, son atribuibles a lo siguiente:

Gasto impuesto a la renta del año		
Impuesto a la renta corriente	54,785	41,440
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	206,141	83,790
Actualización tasa impositiva del impuesto diferido años anteriores	4,326	(31)
	<u>265,252</u>	<u>125,199</u>

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Conciliación de la tasa de impuesto a la renta:

Tasa de impuesto a la renta del período	24%	25%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
Participación a trabajadores	1%	0%
Gastos no deducibles	2%	1%
Efecto NIIF	-22%	-22%
Anticipo del impuesto a la renta del año	1%	3%
Tasa de impuesto a la renta del período efectiva	6%	8%

Los activos por impuestos diferidos por cobrar generados 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.

27. CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 01 de enero de 2010, está constituido por 1.300.000; acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación a valor nominal de 1 dólar cada una respectivamente.

28. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Corresponde a aportaciones en efectivo entregadas por los accionistas de la Compañía para futuros aumentos de capital, durante los años 2011 y 2010, la Compañía recibió aporte en efectivo por 62,986 y 256,355 respectivamente y una devolución de aportes a los accionistas por 371,600.

29. RESERVAS.

- **Reserva legal.**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

- **Reservas facultativa y estatutaria.**

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en Actas de Junta General de Accionistas.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

30. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están 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 Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Mientras que los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" (Nota 5), 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.

31. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Venta de flor	5,297,760	3,931,838
Ventas varias	21,366	87,100
	5,319,126	4,018,938

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

32. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

El costo de ventas en la Compañía AAASACORPORATION S.A., corresponde principalmente al costo de compra de fertilizantes, insecticidas, fungicidas, reguladores de crecimiento, preservantes, herramientas, acondicionadores de suelo y los costos de mano de obra relacionados a las actividades de la Compañía.

33. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Otros ingresos por ventas y otros	41,034	71,781
Actualización del valor razonable activos biológicos	357,108	372,599
	398,142	444,380

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

34. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	145,376	138,705
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	17,452	15,877
Beneficios sociales e indemnizaciones	25,280	15,855
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	402	250
Arrendamiento operativo	8,765	11,373
Combustibles	5,447	5,131
Transporte	9,239	8,124
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y cl	1,651	1,714
Gastos de viaje	830	716
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	395	2,830
Impuestos, contribuciones y otros	82,500	37,601
Amortizaciones:	19,912	45,072
Gasto deterioro:	108,986	240,858
Otros gastos	55,933	137,218
	482,168	661,324

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

35. GASTOS DE VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	32,772	37,661
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reser	4,062	3,864
Beneficios sociales e indemnizaciones	8,835	7,356
Gasto planes de beneficios a empleados	40,571	20,912
Honorarios profesionales	12,505	14,597
Mantenimiento y reparaciones	21,112	15,421
Promoción y publicidad	1,545	13,836
Combustibles	3,566	3,094
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	7,797	4,644
Transporte	16,767	11,951
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajador	1,647	375
Gastos de viaje	5,996	81
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	27,931	28,904
Notarios, impuestos y tramites	13,969	20,416
Depreciaciones	37,305	19,542
Otros gastos	24,707	15,403
	261,087	218,057

36. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Intereses	181,128	128,106
Comisiones	2,924	3,280
Otros gastos financieros	4,043	3,304
	188,095	134,690

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

37. SANCIONES

37.1 De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a AAASACORPORATION S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

37.2 De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a AAASACORPORATION S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2011.

38. 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.

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 US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

39. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de Noviembre de 2012), 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.
