

FLORANA FARMS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012,

FLORANA FARMS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 5 -
ESTADO DE RESULTADOS	- 6 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 7 -
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 8 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 10 -

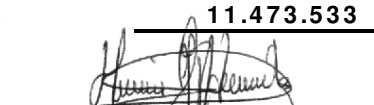
FLORANA FARMS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	5	103.994	127.033
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	112.999	108.256
Otras cuentas por cobrar	7	515.696	376.496
Inventarios	8	312.223	350.615
Activos por impuestos corrientes	9	493.210	569.214
Otros activos		19.202	51.018
Total activos corrientes		1.557.324	1.582.632
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	10	8.129.255	8.536.572
Plantaciones agrícolas	11	1.415.381	1.201.249
Activo intangible	12	369.571	623.744
Otras cuentas por cobrar		2.002	2.652
Total activos no corrientes		9.916.209	10.364.217
Total activos		11.473.533	11.946.849
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	13	77.770	68.139
Cuentas por pagar comerciales	14	1.614.911	1.458.305
Prestamos accionistas	16	135.208	184.399
Otras cuentas por pagar	15	1.263.702	1.504.080
Impuestos por pagar	9	63.894	65.463
Beneficios empleados corto plazo	17	994.015	818.090
Total pasivos corrientes		4.149.500	4.098.476
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	13	33.196	75.131
Cuentas por pagar	14	26.500	36.470
Prestamos accionistas	16	560.339	1.503.891
Beneficios empleados post-empleo	21	487.932	451.672
Pasivos por impuesto diferido	19	816.087	1.008.965
Total pasivos no corrientes		1.924.054	3.076.129
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	27	911.200	911.200
Aportes para futura capitalización	28	1.098.894	455.342
Reservas	29	146.835	146.835
Resultados acumulados		3.243.050	3.258.867
Total patrimonio		5.399.979	4.772.244
Total pasivos y patrimonio		11.473.533	11.946.849


Sr. Fernando Martínez
Gerente General


María Fernanda Hernández
Contador General

Ver notas a los estados financieros

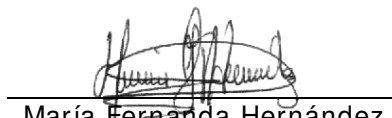
FLORANA FARMS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de actividades ordinarias	22	7.639.873	7.466.905
Costo de ventas	23	6.609.864	7.200.383
GANANCIA BRUTA		<u>1.030.009</u>	<u>266.522</u>
Gastos de administración y ventas	24	1.113.373	1.173.300
PÉRDIDA OPERACIONAL		<u>(83.364)</u>	<u>(906.778)</u>
<u>Otros ingresos y (gastos):</u>			
Gastos financieros		(69.397)	(48.810)
Otros gastos netos de ingresos		162.606	(41.382)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		9.845	(996.970)
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	25	(96.652)	(89.614)
Diferido	19	70.990	93.620
Pérdida neta		<u>(15.817)</u>	<u>(992.964)</u>
Pérdida del período atribuible a los propietarios		(15.817)	(992.964)


 Sr. Fernando Martínez
Gerente General


 María Fernanda Hernández
Contador General

Ver notas a los estados financieros

FLORANA FARMS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reserva de capital	Reserva legal	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<i>27 a 30</i>	911.200	111.427	35.408	455.342	4.251.831	5.765.208
Pérdida neta						(992.964)	(992.964)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<i>27 a 30</i>	911.200	111.427	35.408	455.342	3.258.867	4.772.244
Aporte futuras capitalizaciones					643.552		643.552
Pérdida neta						(15.817)	(15.817)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<i>27 a 30</i>	911.200	111.427	35.408	1.098.894	3.243.050	5.399.979


 Sr. Fernando Martínez
 Gerente General


 María Fernanda Hernández
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

FLORANA FARMS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	7.404.011	7.052.266
Pagado a proveedores	(2.333.345)	(3.313.202)
Pagado a empleados	(3.566.510)	(3.536.197)
Utilizado en otros	(362.630)	(300.349)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.141.526</u>	<u>(97.482)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(467.983)	(86.747)
Venta de propiedades y equipo	230.943	-
Adquisiciones de plantaciones	(534.169)	(138.349)
Adquisiciones de regalías	(11.861)	(11.525)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(783.070)</u>	<u>(236.621)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Utilizado en) obligaciones financieras	(32.304)	(157.410)
(Utilizado en) préstamos de accionistas	(349.191)	516.474
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(381.495)</u>	<u>359.064</u>
CAJA Y BANCOS:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(23.039)	24.961
Saldos al comienzo del año	127.033	102.072
Saldos al final del año	<u>103.994</u>	<u>127.033</u>
Otros cambios que no generan flujo de efectivo		
Aporte para futuras capitalizaciones de deudas accionistas	643.552	-

(Continúa...)

FLORANA FARMS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pérdida neta	(15.817)	(992.964)
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	654.815	831.951
Venta de propiedad, y equipo	(80.402)	-
Cuentas incobrables	176	-
Amortizaciones de cultivos	168.336	251.319
Amortizaciones de regalías	183.447	173.712
Bajas y erradicaciones	234.288	102.130
Beneficios sociales	294.735	323.732
Participación trabajadores	1.737	-
Provisión jubilación	32.256	(29.255)
Desahucio	4.004	16.537
Baja de Impuesto diferido	(128.587)	-
Baja de activos fijos	69.944	(11.200)
Impuesto a la renta corriente y diferido	25.662	(93.620)
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) de clientes	(4.919)	(53.638)
Aumento inventarios y gastos anticipados	70.208	(171.976)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	(62.546)	(47.043)
Disminución de cuentas y gastos acumulados por pagar	146.636	37.166
Disminución (aumento) de otras cuentas por pagar	(452.447)	(434.333)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.141.526</u>	<u>(97.482)</u>

Ver notas a los estados financieros

FLORANA FARMS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	Información general	- 11 -
2.	Políticas contables significativas	- 11 -
3.	Estimaciones y juicios contables	- 19 -
4.	Gestión del riesgo financiero	- 20 -
5.	Efectivo	- 21 -
6.	Cuentas por cobrar no relacionados	- 21 -
7.	Otras cuentas por cobrar	- 22 -
8.	Inventarios	- 22 -
9.	Impuestos corrientes	- 23 -
10.	Propiedad, planta y equipo	- 23 -
12.	Activos intangibles	- 26 -
13.	Obligaciones bancarias	- 26 -
14.	Proveedores	- 27 -
15.	Otras cuentas por pagar	- 28 -
16.	Préstamos accionistas	- 28 -
17.	Beneficios empleados corto plazo	- 28 -
18.	Participación a trabajadores	- 29 -
19.	Impuestos diferidos	- 29 -
20.	Transacciones con partes relacionadas	- 30 -
21.	Beneficios empleados post-empleo	- 30 -
22.	Ingresos	- 31 -
23.	Costo de ventas	- 31 -
24.	Gastos administrativos	- 32 -
25.	Impuesto a la renta	- 32 -
26.	Precios de transferencia	- 34 -
27.	Capital social	- 34 -
28.	Aportes para futura capitalización	- 35 -
29.	Reservas	- 35 -
30.	Resultados acumulados	- 35 -
31.	Eventos subsecuentes	- 35 -
32.	Aprobación de los estados financieros	- 36 -

FLORANA FARMS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

1. Información general

FLORANA FARMS S.A., fue constituida en la ciudad de Quito el 30 de diciembre de 1997, con una duración de cincuenta años pudiéndose prolongarse o liquidarse bajo decisión de la junta. El domicilio de la Compañía es en la ciudad de Quito pudiendo establecerse sucursales, agencias en cualquier lugar del país o exterior.

El objeto de FLORANA FARMS S.A., es el cultivo de flores y otros productos agropecuarios en general; adicionalmente se dedica a la compra, venta, importación, exportación, comercialización y distribución de flores naturales, plantas vivas, tallos, yemas de flores, bulbos, toda clase de productos agrícolas, hortícolas, insumos, etc. Para lo cual la Compañía cuenta con fincas ubicadas en Tabacundo y también en Pedro Vicente Maldonado.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de FLORANA FARMS 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 2012 y 2011, 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.

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 FLORANA FARMS S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es

reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. FLORANA FARMS S.A. realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

2.5 Activos biológicos

Las plantaciones se miden a su costo, debido a que no existe un mercado activo respecto al segmento agrícola en el que participa la Compañía.

Los activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su costo por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipo.

Las plantaciones de flores se miden al valor razonable menos los costos de cosecha y gastos de traslado hasta el punto de venta. La medición de las nuevas plantaciones (del último año) se realiza al costo, el cual equivale al valor razonable a esa fecha.

2.6 Productos agrícolas

Los productos agrícolas (flores) se miden en el punto de cosecha y recolección a su valor razonable, que equivale al pagado a terceros por la compra del mismo tipo de productos.

2.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de flores

Los ingresos por la venta de flores, son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes al comprador, y el importe de los ingresos y los costos incurridos relacionados con la transacción son medidos con fiabilidad.

2.8 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.9 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Propiedades bajo construcción para producción, renta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportados en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. El costo incluye honorarios profesionales y para activos calificados, costos financieros capitalizados. La depreciación de estos activos, usando la misma base de otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificios	20 - 36 años
Muebles y enseres	15 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de computación y software	6 años
Vehículos	7 años
Invernaderos	15 años
Sistema de riego	15 años
Reservorios	15 años
Cuartos fríos	10 - 20 años
Laboratorio	10 años
Sistema de nebulización	10 años
Maquinaria pesada	10 años
Maquinaria agrícola	10 años
Maquinaria menor	5 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.10 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Activos intangibles generados internamente

Desembolsos por investigación y desarrollo - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabiliza por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Grupo	Tiempo
Regalías	10 años

2.11 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las 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 período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.12 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 Estado de Flujo de Efectivo.

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

2.16 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.17 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.18 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.19 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de FLORANA FARMS S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2012.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 10 - <i>Consolidación de estados financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 11 - <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 12 - <i>Revelaciones de intereses en otras entidades</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 13 - <i>Medición a valor razonable</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 - <i>Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011) - <i>Beneficios a empleados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) - <i>Estados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>financieros separados</i>		
NIC 28 (Revisada en el 2011) - <i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y activos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Impuestos diferidos

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales de impuestos, basados en la estimación de una tarifa impositiva vigente para los años 2012, 2013 y 2014, del 23%, 22% y 22% respectivamente; sin embargo cualquier cambio futuro de este porcentaje debido a cambios de gobierno significaría un cambio importante en el valor reconocido como activo y pasivo por impuesto diferido, considerando que hasta el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta fue del 23%.

3.2 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.3 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de

innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar importantes con sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra

que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$(2.592.176)
Índice de liquidez	0.38 veces
Pasivos totales / patrimonio	1,12 veces
Deuda financiera / activos totales	5%

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por USD \$2.592.176. Este déficit se originó por el financiamiento obtenido de varias instituciones financieras y proveedores para la compra de insumos, fertilizantes y demás gastos de operación. La Administración considera que el déficit de capital de trabajo al 31 de diciembre del 2012 es temporal y que el flujo de operaciones que generará el incremento del 25% le permitirá cubrir las obligaciones corrientes y generar un capital de trabajo positivo durante el año 2013.

5. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Cajas	13.950	900
Bancos	90.044	126.133
Total	103.994	127.033

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

6. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Clientes nacionales	106.338	87.661
Clientes extranjeros	6.661	20.595
Total	112.999	108.256

El período promedio de crédito por venta de flores es de 5 días, esto debido a que la mayoría de los clientes pagan por adelantado la venta futura de flores. La Compañía no realiza ningún cargo por interés a pesar que el crédito supere los días de plazo.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y la necesidad de crear una provisión por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
De 6 a 30 días	62.321	11.495
De 31 a 90 días	2.926	21.381
De 91 a 180 días	3.170	8.801
De 181 días en adelante	39.298	30.835
Total	107.715	72.512

7. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Anticipo a proveedores	234.991	103.323
Anticipo a terceros	254.334	254.334
Devoluciones de IVA en tránsito	26.371	16.303
Préstamos empleados	-	689
CORPEI	-	1.847
Total	515.696	376.496

8. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2012 Y 2011, se muestran a continuación:

Detalle	31 de Diciembre	
	2012	2011
Materia prima	219.582	3.827
Suministros y materiales	54.009	71.509
Inventario de flores	28.578	13.355
Productos en proceso	9.998	-
Material de empaque	-	101.028
Productos químicos	-	156.026
Importaciones en tránsito	56	4.870

Total	312.223	350.615
--------------	----------------	----------------

El costo de los inventarios de materia prima reconocido en el gasto durante el año 2012 y 2011 fue de USD\$ 1.952.971 y USD\$ 1.917.768 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

9. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el detalle de impuestos corrientes por cobrar y por pagar es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	490.718	2.006
Impuesto al valor agregado	2.492	567.208
Total activos por impuestos corrientes	493.210	569.214
Pasivos por impuestos corrientes		
Retenciones en la fuente	6.561	6.455
Impuesto al valor agregado	12.833	10.346
Impuesto a la renta (*)	44.500	48.662
Total pasivos por impuestos corrientes	63.894	65.463

(*) Corresponde al valor pendiente de pago del anticipo de impuesto a la renta 2012.

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

10. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Terrenos	1.467.845	1.467.845
Construcciones en curso	594.477	158.694
Edificios	1.801.774	1.801.774
Muebles y enseres	128.360	128.360
Equipo de oficina	6.957	6.957
Equipos de computación y software	125.771	117.513
Vehículos	785.206	1.171.255
Invernaderos	2.287.668	2.287.668
Sistema de riego	1.347.683	1.347.683
Reservorios	567.354	567.354

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Cuartos fríos	100.998	99.367
Laboratorio	187.978	191.958
Sistema de nebulización	4.982	4.982
Maquinaria pesada	516.378	516.378
Maquinaria agrícola	514.780	514.780
Maquinaria menor	157.032	180.519
Depreciación acumulada	(2.465.988)	(2.026.515)
Total	8.129.255	8.536.572

Los movimientos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

2012					
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Ventas	Saldo al final del año
Terrenos	1.467.845				1.467.845
Construcciones en Curso	158.694	435.783			594.477
Edificios	1.801.774				1.801.774
Muebles y Enseres	128.360				128.360
Equipo de Oficina	6.957				6.957
Equipos de Computación Software	117.513	11.781	(3.523)		125.771
Vehículos	1.171.255	5.867	(115.571)	(276.345)	785.206
Invernaderos	2.287.668				2.287.668
Sistema de Riego	1.347.683				1.347.683
Radios	-				-
Reservorios	567.354				567.354
Cuartos Fríos	99.367	1.631			100.998
Laboratorio	191.958	(690)	(3.290)		187.978
Sistema de Nebulización	4.982				4.982
Maquinaria Pesada	516.378				516.378
Maquinaria Agrícola	514.780				514.780
Maquinaria Menor	180.519	13.611	(34.241)	(2.857)	157.032
Total	10.563.087	467.983	(156.625)	(279.202)	10.595.243
Depreciación acumulada	(2.026.515)	(654.815)	86.681	128.661	(2.465.988)
Total	8.536.572	(186.832)	(69.944)	(150.541)	8.129.255

2011					
Detalle	Saldo inicial	Adición	Bajas y ajustes	Reclasificaciones	Saldo final
Terrenos	1.467.845	-	-	-	1.467.845
Construcciones en curso	263.306	66.499	-	(171.111)	158.694
Edificios	1.715.522	-	-	86.252	1.801.774
Muebles y enseres	128.360	-	-	-	128.360
Equipo de oficina	6.957	-	-	-	6.957
Equipos de computación y software	114.681	2.832	-	-	117.513
Vehículos	1.392.261	-	(221.006)	-	1.171.255
Maquinaria y equipo	-	2.172	(2.172)	-	-
Herramientas	-	1.267	(1.267)	-	-
Invernaderos	2.287.668	-	-	-	2.287.668
Sistema de riego	1.347.683	-	-	-	1.347.683
Reservorios	567.354	-	-	-	567.354

Cuartos fríos	99.367	-	-	-	99.367
Laboratorio	107.099	-	-	84.859	191.958
Sistema de nebulización	4.982	-	-	-	4.982
Maquinaria pesada	516.378	-	-	-	516.378
Maquinaria agrícola	514.780	-	-	-	514.780
Maquinaria menor	165.898	13.977	645	-	180.519
	10.700.141	86.747	(223.801)	-	10.563.087
Depreciación acumulada	(1.429.565)	(831.951)	235.001	-	(2.026.515)
Total	9.270.576	(745.204)	11.200	-	8.536.572

11. Activo biológico

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de plantaciones agrícolas están conformados por:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Plantas productivas	1.538.824	1.747.832
Plantaciones agrícolas vegetativas	520.802	67.549
Amortización acumulada	(644.245)	(614.132)
Total	1.415.381	1.201.249

El movimiento de plantaciones agrícolas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

2012					
Detalle	Saldo inicial	Adición	Reclasificación	Bajas y ajustes	Saldo final
Plantas productivas	1.747.832	-	80.916	(289.924)	1.538.824
Amortización de cultivos	(614.132)	(168.336)	-	138.223	(644.245)
Plantaciones agrícolas vegetativas	67.549	534.169	(80.916)	-	520.802
Total	1.201.249	365.833	-	(151.701)	1.415.381

2011					
Detalle	Saldo inicial	Adición	Reclasificación	Bajas y ajustes	Saldo final
Plantas productivas	1.655.196	-	116.824	(24.189)	1.747.832
Amortización de cultivos	(361.546)	(251.319)	-	(1.266)	(614.132)
Plantaciones agrícolas vegetativas	46.025	138.349	(116.824)	-	67.549
Total	1.339.675	(112.970)	-	(25.455)	1.201.249

12. Activos intangibles

El detalle de activos intangibles al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Costo		
<i>Regalías</i>	1.630.335	1.956.959
<i>Sistema contable</i>	11.861	-
Amortización acumulada	(1.272.625)	(1.333.215)
Total	369.571	623.744

Los movimientos de activos intangibles son los siguientes:

2012				
Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ajustes	Adiciones	Saldo al final del año
Regalías	1.956.959	(326.624)		1.630.335
Sistema contable	-		11.861	11.861
Amortización acumulada	(1.333.215)	244.037	(183.447)	(1.272.625)
Total	623.744	(82.587)	(171.586)	369.571

2011				
Detalle	Saldo inicial	Adición	Bajas y ajustes	Saldo final
Regalías	2.078.324	11.525	(132.890)	1.956.959
Amortización de regalías	(1.215.718)	(173.712)	56.215	(1.333.215)
Total	862.606	(162.187)	(76.675)	623.744

13. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011

Obligaciones bancarias corto plazo	77.770	68.139
Obligaciones bancarias largo plazo	33.196	75.131
Total	110.966	143.270

	2012	2011
Banco Produbanco Cta Cte 02054015487 (Sobregiro bancario)	39.111	-
Produbank Panama Cta. Cte. No. 0061015067 (Sobregiro bancario)	335	-
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL		
<i>Préstamo con vencimiento en febrero 2015 con tasa de interés del 10,75% (1)</i>	22.246	30.858
BANCO PROMÉRICA		
<i>Préstamo con vencimiento hasta abril del 2013 con una tasa de interés del 11,23% anual</i>	-	42.733
BANCO MACHALA		
<i>Préstamos con vencimiento hasta febrero del 2012 con una tasa de interés del 9,84% anual</i>	-	69.679
BANCO MACHALA		
<i>Préstamos con vencimiento hasta septiembre del 2014 con una tasa de interés del 11,23% anual</i>	49.274	-
Total Obligaciones Financieras	110.966	143.270

- (1) La Compañía mantiene como garantía un lote de terreno de 40.000m² ubicado en la vía a las Lagunas Mojanda Km.1, Tabacundo, cantón Pedro Moncayo, provincia Pichincha

14. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de saldos a proveedores es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
<u>Corto plazo</u>		
Proveedores locales	1.547.025	1.391.821
Proveedores del exterior	67.886	66.483
Total	1.614.911	1.458.304
<u>Largo plazo</u>		
Proveedores locales	-	9.970
Proveedores del exterior	26.500	26.500
Total	26.500	36.470

15. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Anticipos de clientes	1.129.889	1.463.133
Provisiones a corto plazo	90.867	13.138
Transporte cargueras	3.559	5.426
Otros pasivos diferidos	39.387	22.383
Total	1.263.702	1.504.080

16. Préstamos accionistas

Los préstamos accionistas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestran a continuación:

Detalle	31 de Diciembre	
	2012	2011
Préstamos corto plazo	135.208	184.399
Préstamos largo plazo	560.339	1.503.891
Total	695.547	1.688.290

Los préstamos entregados por los accionistas no generan ninguna tasa de interés ni tienen condiciones respecto al vencimiento, por lo que es impracticable la medición a costo amortizado y la totalidad del mismo puede ser requerida a cualquier fecha.

17. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de los beneficios empleados corto plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestra a continuación:

Detalle	31 de Diciembre	
	2012	2011
Liquidaciones por pagar	318.189	248.270
Beneficios sociales	294.735	323.732
Obligaciones con el IESS	206.393	53.907
Sueldos por pagar	170.084	189.306
Participación a trabajadores (Nota 18)	4.614	2.875
Total	994.015	818.090

18. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2012	2011
Saldos al inicio del año	2.877	2.877
Provisión del año	1.737	-
Pagos efectuados	-	-
Saldos al fin del año	4.614	2.877

19. Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los impuestos diferidos tanto del activo como pasivo se encuentran presentados en los valores netos o compensados; y sus saldos son los siguientes:

Detalle	31 de Diciembre	
	2012	2011
<u>Activo por impuesto diferido</u>		
Propiedad y equipo	25.453	32.152
<u>Pasivo por impuesto diferido</u>		
Propiedad y equipo	694.795	782.620
Activos intangibles – regalías	146.745	168.661
Jubilación patronal	-	89.836
	841.540	1.041.117
<u>Neto</u>	816.087	1.008.965

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferido se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad, planta y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

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

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	96.652	89.614
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	70.990	93.620

20. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2012 y 2011

Transacciones comerciales

Corresponde a obligación con Ecoalternativas S.A.

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	254.200	-
Facturación emitida	246.740	-
Anticipos emitidos	199.539	254.200
Retenciones recibidas	(2.866)	
Total	<u>697.613</u>	<u>254.200</u>

21. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	446.939	414.683
Desahucio	40.993	36.989
Total	<u>487.932</u>	<u>451.672</u>

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2012 y 2011 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
SalDOS al comienzo del año	414.683	443.938
Costo de los servicios del período corriente	52.990	(7.058)
Costo por intereses	(20.734)	(22.197)
SalDOS al final	<u>446.939</u>	<u>414.683</u>

Desahucio

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
SalDOS al comienzo del año	36.989	20.451
Ajuste saldo inicial	(5.172)	

Costo de los servicios del período corriente	10.767	17.560
Costo por intereses	(1.591)	(1.022)
Saldos al final	40.993	36.989

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento	5%	5%
Tasa de incremento salarial	1.5%	1.5%
Tasa de rotación	2.5%	2.5%

22. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Exportaciones netas	7.446.011	7.287.169
Ventas netas locales gravadas 12%	195.420	165.209
Ventas netas locales gravadas 0%	4.174	22.837
Descuentos y devolución en ventas	(5.732)	(8.310)
Total	7.639.873	7.466.905

23. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima	1.952.971	1.917.768

Mano de obra directa	2.431.028	2.943.637
Costos indirectos	2.224.670	2.319.954
Otros	1.195	19.024
Total	6.609.864	7.200.383

24. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2012	2011
Gastos de personal	450.815	551.518
Beneficios personales	214.849	186.655
Aportes al IESS	93.925	103.855
Depreciaciones	79.234	76.541
Servicios	58.207	70.229
Amortizaciones	51.237	48.062
Gastos generales	43.253	39.314
Mantenimiento y reparaciones	37.893	27.703
Gastos legales	32.462	22.758
Impuestos	25.038	20.176
Honorarios	12.141	9.817
Gastos de viaje	8.350	8.148
Arrendamientos	5.969	8.524
Total	1.113.373	1.173.300

25. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2012	2011
Utilidad (Pérdida) según libros antes de impuesto a la renta	9.845	(992.964)
Menos ingresos excentos	-	(93.620)
Más gastos no deducibles	438.144	344.883
Menos beneficio por personal discapacitado	(63.213)	(52.046)
Base imponible	384.776	(793.747)

Impuesto a la renta calculado por el 23% y 24% respectivamente	88.498	-
Anticipo calculado	94.842	96.562
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	96.562	89.614

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	48.662	-
Provisión del año	96.652	89.614
Pagos efectuados	(48.662)	(40.952)
Compensación con retenciones	(1.984)	
Compensación con anticipo	(50.168)	
Saldo final	<u>44.500</u>	<u>48.662</u>

Anticipo calculado - A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2012, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$96.652; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$88.498. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$96.652 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2009 al 2012.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos

a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

26. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y \$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado

27. Capital social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía es de USD\$911.200 dividido en 911.200 acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de un dólar cada una.

28. Aportes para futura capitalización

Corresponde a aportes efectuados por los accionistas para futuros aumentos de capital por un valor de USD \$1.098.894

29. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de Capital

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

30. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

31. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros 1 de Abril de 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración

de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

32. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 1 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.
