



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



FLORELOY S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$.	Dólares estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Informe de los Auditores Independientes

14 de junio del 2013

A los Señores Accionistas de
FLORELOY S.A.
Cayambe - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FLORELOY S.A.**, los cuales comprenden los Estados de Situación Financiera, los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y las notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas empresas Niif para Pymes. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o 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 en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Una auditoría incluye aplicar 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 en los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, 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 la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los Estados de Situación Financiera, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujos de Efectivo que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **FLORELOY SA.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, el cambio del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas empresas Niif para Pymes.
5. Tal como se explica en las políticas de contabilidad significativas, **FLORELOY S.A.** aplicó las Normas Internacionales de Información Financiera Niif para Pymes, para la preparación de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012, estableciéndose el 2011 como el año de transición.

SC. RNAE No. 434

Gabriel Páez Játiva
Socio
R.N.C.11.203

FLORELOY S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO		Notas	2012	2011
	2012	2011			
ACTIVO CORRIENTE					
Caja	23.575	78.562			
Cuentas por cobrar	435.659	402.599	6		52.090
Inventarios	175.130	116.834	7	384.983	372.988
Gastos Pagados por Anticipado	3.960	3.424	8	103.084	52.139
Total activo corriente	638.324	601.419		488.067	477.217
PASIVO A LARGO PLAZO					
Propiedad, planta y equipo	1.095.594	1.105.437	9	1.863.114	2.045.949
Activos Biológicos	1.150.617	1.294.012			
Otros activos	39.662	34.914		1.863.114	2.045.949
Total pasivo	2.351.181	2.523.166		2.351.181	2.523.166
PATRIMONIO					
Capital Social	800.000	800.000	10	800.000	800.000
Reserva Legal	33.561	26.747	11	33.561	26.747
Resultados Acumulados	(314.131)	(151.442)	12	(314.131)	(151.442)
Utilidad / (Pérdida) del ejercicio	53.586	(162.689)		53.586	(162.689)
Total patrimonio	573.016	512.616		573.016	512.616
Total	2.924.197	3.035.782		2.924.197	3.035.782

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Ing. Pablo Monard
GERENTE GENERAL

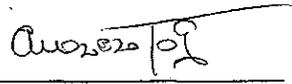

 Sr. Andrés Soto
CONTADOR GENERAL
 Registro: 29.143

FLORELOY S.A.
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(En dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta de Flores	13	3.731.102	3.251.344
Costo de Ventas	14	<u>(2.858.426)</u>	<u>(2.740.857)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		872.676	510.487
Gastos de Administración y Ventas		(752.564)	(689.101)
Gastos financieros		(43.496)	(12.847)
Otros Ingresos (Gastos) Neto		<u>12.426</u>	<u>50.021</u>
Utilidad / (Pérdida)		89.042	(141.440)
Impuesto a la renta	15	(33.390)	(25.382)
10% Reserva legal		<u>(6.814)</u>	<u></u>
Utilidad / (Pérdida) del ejercicio		48.838	(166.822)
Otros Resultados Integrales			
Impuestos Diferidos		4.748	4.133
Total resultados Integrales del año		<u><u>53.586</u></u>	<u><u>(162.689)</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Ing. Pablo Monard
GERENTE GENERAL


 Sr. Andrés Soto
CONTADOR GENERAL
Registro : 29.143

FLORELOY S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

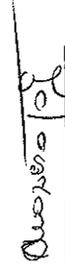
(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado Acumul. Niif	Resultado del Ejercicio	Total
2012						
Saldo al 31 de diciembre del 2011	500.000	26.747	(151.442)		(162.689)	212.616
Aumento de capital mediante compensación	300.000					300.000
Transferencia			(162.689)		162.689	0
Utilidad del ejercicio					93.790	93.790
Impuesto a la renta					(33.390)	(33.390)
10% Reserva legal		6.814			(6.814)	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800.000	33.561	(314.131)		53.586	573.016
2011						
Saldo al 31 de diciembre del 2010	500.000	26.747	(41.710)	120.129	(229.862)	375.304
Transferencia			(229.862)		229.862	
Utilidad del ejercicio					50.199	50.199
Impuesto a la renta					(12.091)	(12.091)
10% Reserva legal		3.811			(3.811)	
Ajuste						1
Saldo al 31 de diciembre del 2011	500.000	30.558	(271.571)	120.129	34.297	413.413
Ajustes Niif			120.129	(120.129)		0
Ajustes Niif (DB)		(3.811)			(204.930)	(208.741)
Ajustes Niif (CR)					7.944	7.944
Saldo al 31 de diciembre del 2011 Niif	500.000	26.747	(151.442)	-	(162.689)	212.616

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Ing. Pablo Monard
GERENTE GENERAL



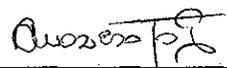
Sr. Andrés Soto
CONTADOR GENERAL
Registro: 29.143

FLORELOY S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(En dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo cobrado a clientes	3.684.584	3.141.716
Efectivo pagado a proveedores, empleados, impuestos y otros	<u>(2.919.991)</u>	<u>(2.925.394)</u>
Flujo provisto por las actividades de operaciones	<u>764.593</u>	<u>216.322</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Incremento de propiedad, planta y equipo	(149.735)	(110.597)
Incremento de otros activos	<u>(404.129)</u>	<u>(524.582)</u>
Flujo (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(553.864)</u>	<u>(635.179)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones Bancarias	(52.090)	52.205
Obligaciones con Accionistas	<u>(213.626)</u>	<u>431.036</u>
Flujo (utilizado) / provisto por actividades de financiamiento	<u>(265.716)</u>	<u>483.241</u>
Aumento / (Disminución) neta en el flujo de fondos	(54.987)	64.384
Efectivo al inicio del año	<u>78.562</u>	<u>14.178</u>
Efectivo al final del año	<u><u>23.575</u></u>	<u><u>78.562</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Ing. Pablo Monard
GERENTE GENERAL

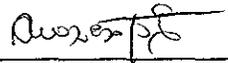

 Sr. Andrés Soto
CONTADOR GENERAL
 Registro : 29.143

FLORELOY S.A.
Conciliación de la Utilidad / (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto
Provisto en las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(En dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total Resultados Integrales del año	53.586	(162.689)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciaciones y Amortizaciones	618.096	657.668
Ajuste a Activos Biológicos	107.139	
Baja de cartera	13.458	
Provisión lento movimiento	12.914	
Provisión jubilación patronal y desahucio	30.791	
Disponibilidad de Activos Fijos		14.685
Ajuste Depreciación	(18.132)	
Reserva Legal	6.814	(3.811)
Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	51.307	34.241
Impuesto Diferido	(4.748)	(4.133)
Ajuste Niif		<u>170.689</u>
	<u>871.225</u>	<u>706.650</u>
Cambios en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar	(46.519)	(109.629)
Inventarios	(71.210)	(7.134)
Gastos anticipados	(536)	(96.358)
Cuentas por Pagar y pasivos acumulados	<u>11.633</u>	<u>(277.207)</u>
	<u>(106.632)</u>	<u>(490.328)</u>
Flujo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>764.593</u></u>	<u><u>216.322</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Ing/ Pablo Monard
GERENTE GENERAL


 Sr. Andrés Soto
CONTADOR GENERAL
Registro: 29.143

FLORELOY S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 2 de marzo de 1998, mediante escritura pública otorgada ante el notario Vigésimo Octavo del Distrito Metropolitano de Quito y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 98.1.1.1.0571 del 12 de marzo de 1998. Está domiciliada en el Distrito Metropolitano de Quito, Provincia de Pichincha. Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 24 de Septiembre del 2003 se decide cambiar el domicilio de la compañía a la Parroquia Cangahua, sector Guachalá, Cantón Cayambe. Su objeto social predominante es la realización de todo tipo de actividades relacionadas con la explotación, cultivo, propagación, siembra y explotación de productos agrícolas, pecuarios y piscícolas, ganaderos, forestales y relacionadas con la floricultura y de plantas ornamentales, vegetales y comestibles e insumos de los mismos. Durante los años 2012 y 2011, la actividad de la compañía se relaciona con la producción y venta de rosas para el mercado del exterior. Parte de la comercialización se la ha efectuado a través de la compañía Santillana Inc., en un 34% y 39%, respectivamente del total de las ventas.

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Base de Presentación

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con las normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. Tal cual se describe en la nota 17 de eventos subsecuentes, mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendente de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En base a estos lineamientos, la compañía **FLORELOY S.A.** debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ASB.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

FLORELOY S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.-** Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y están presentadas netas de provisión para cuentas dudosas, la cual es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su valor tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

El monto de la estimación anual se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en el que se determina. La recuperación posterior se reconoce con crédito a los resultados del ejercicio en el que las condiciones que originaron su reconocimiento son superadas. Los criterios básicos para dar de baja contra dicha cuenta de valuación son: (a) agotamiento de la gestión de cobranza jurídica o administrativa, incluyendo ejecución de garantías, cuando corresponda; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

- **Baja de un activo financiero.-** La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.
- **Pasivos financieros.-** Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.
- **Pasivos financieros medidos al costo amortizado.-** Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.
- **Deuda.-** Está representada por pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de pago a proveedores es de 90 días promedio.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pactados.

- **Baja de un pasivo financiero.-** La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la misma.

Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Propiedad, planta y equipo

Se presentan al costo histórico, excepto las propiedades que fueron revalorizadas (Edificios y adecuaciones e Invernaderos) mediante avalúo técnico, menos la depreciación acumulada. En consideración a que este es el primer año en el que Floreloy S.A. ha preparado sus estados financieros de acuerdo con NIIF para Pymes, para lo cual ha aplicado determinadas exenciones incluidas en la Sección 35 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades Niif para Pymes.

La vida útil estimada de estos Activos es como sigue:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
EDIFICIOS E INSTALACIONES	25 y 50 años
INVERNADEROS	25 años
MUEBLES Y ENSERES	15 y 20 años
EQUIPO DE OFICINA	10 y 15 años
VEHICULOS	5 años
EQUIPO DE COMPUTACION	3 años
PLASTICOS INVERNADERO	1,5 años
INSTALACIONES	10 y 20 años
BARRERA ROMPEVIENTOS	10 años
EQUIPOS	10 y 20 años

Activos Biológicos

Los activos biológicos corresponden a plantas en producción, plantas en formación y producto biológico. La compañía mide sus activos biológicos (plantas de rosas), utilizando el modelo de costo. No existe un precio de mercado activo para este tipo de activo biológico. La gerencia ha determinado que la estimación de un valor razonable implica un costo desproporcionado dado que tendría que incurrir en costos significativos para lograrlo.

En el costo de las plantas se registra básicamente los valores relacionados con la plantación: plantas, presiembra, regalías, etc. Este rubro de cultivos (plantas), es amortizado en períodos de 6 años. La compañía controla contablemente la erradicación o mortandad de las plantas.

Las plantaciones están constituidas por plantas de varias variedades de rosas y son valoradas por el método del costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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

Valuación de plantaciones en etapa pre-productiva:

El tiempo en el que las plantaciones se reconocen como plantaciones en proceso o vegetativo es de 8 meses.

Las plantaciones en proceso incluyen el Costo de Cultivo del año corriente y por el tiempo de maduración de las plantas más el costo de reproducción de las plantas el cual incluye el Costo de Yemas e injertos.

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

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

Las plantaciones en estas etapas no están sujetas depreciaciones, sin embargo si existe evidencia clara de que dicha plantación no será exitosa de la misma deberá ser dado de baja en su totalidad.

Valuación de Plantaciones en etapa productiva:

Las Plantaciones en Producción son valuadas en base al método del costo utilizado para la valoración de plantas en etapa pre productiva y durante los 8 meses antes determinados. Luego de ese período deben ser transferidas a Plantaciones en Producción, fecha a partir de la cual se amortizarán en línea recta durante seis años.

La depreciación de las plantaciones en etapa productiva es en línea recta y se deprecia por el tiempo de vida útil estimado de dicho activo, el cual ha sido estimado en seis años de acuerdo a la experiencia histórica de producción de las plantas.

Deterioro:

Las Plantaciones en Producción deberán ser sometidas a evaluaciones permanentes de deterioro, procedimiento que consiste en determinar si las plantaciones se encuentran en condiciones aceptables de producción (cantidad y calidad) y además si la flor que produce tiene un nivel adecuado de aceptación en el mercado (precio y cantidad). Finalmente, esta evaluación es determinada por una comisión permanente establecida para el efecto y que la integran los siguientes funcionarios: El Gerente General y el Gerente de Producción.

FLORELOY S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

➤ Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 23 % y 24%, respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% y 24%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2012 y 2011 dicha tasa se reduce 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

FLORELOY S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se revertan, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- **Venta de bienes y servicios.**- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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 periodo más cercano en el que se conocen.

Explicación de la Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES.

Para la preparación del Estado de Situación Financiera de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES, la compañía ha efectuado ajustes a los Estados Financieros de acuerdo a Nec. Las explicaciones y efectos de la transición de Nec a Niif para Pymes se detallan en los cuadros siguientes, tanto a la fecha de la primera aplicación 1 de enero del 2011, al 31 de diciembre del 2011 y al 31 de diciembre del 2011 del Estado de Resultados.

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

**CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO NEC A NIIF(S) AL 1 DE ENERO
DEL 2011**

	NEC	AJUSTES DEBITO	CREDITO	NIIF(S)
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	14.178			14.178
Cuentas por cobrar	197.435		47.016	150.419
Provisión cuentas incobrables			19.669	(19.669)
Inventarios	128.477		1.435	127.042
Provisión lento movimiento			17.342	(17.342)
Gastos Pagados por Anticipado	82.744			82.744
Total activo corriente	422.834			337.372
Propiedades, Planta y Equipo	2.045.711	3.612.019	4.471.312	1.186.418
Activos Biológicos		3.924.641	2.528.763	1.395.878
Otros activos	261.688	335.145	587.972	8.861
Impuestos diferidos		21.919		21.919
Total activo	2.730.233	7.893.724	7.673.509	2.950.448
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones bancarias				-
Cuentas por pagar	1.218.165	28.551		1.189.614
Pasivos acumulados	57.053		28.550	85.603
Total pasivo corriente	1.275.218			1.275.217
PASIVO NO CORRIENTE				
Préstamos de accionistas y otros	1.199.839	15.878		1.183.961
Provisiones laborales			115.965	115.965
Total Pasivo	2.475.057			2.575.143
		44.429	144.515	
PATRIMONIO				
Capital Social	500.000			500.000
Reserva Legal	26.747			26.747
Resultado de Años Anteriores	(41.709)	559.539	679.668	78.420
Resultados acumulados NIIF				-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(229.862)			(229.862)
Total Patrimonio	255.176	603.968	824.183	375.305
Total pasivo y patrimonio	2.730.233	8.497.692	8.497.692	2.950.448

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Un resumen de los efectos al 31 de diciembre del 2010, registrado en la cuenta de Resultados Acumulados, es como sigue:

	<u>US\$</u>
(Gasto) ingreso	
Ajustes por valuación de cartera de clientes	(66.685)
Ajustes por valuación de inventarios	(18.777)
Ajuste de las provisiones laborales	(115.965)
Ajuste de Activos Biológicos	(199.892)
Ajuste de Otros Activos	(17.811)
Ajuste de Propiedad, Planta y Equipo	16.244
Superávit por Revaluación de Activos Fijos	485.217
Ajuste de pasivos	15.878
Efecto por registro de Impuestos Diferidos Activos	<u>21.920</u>
Total Ajustes de Conversión a Niif (primera adopción)	<u><u>120.129</u></u>

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

**CONCILIACION DEL PATRIMONIO DE NEC A NIIF PARA PYMES AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

		DEBITO	CREDITO	DEBITO	CREDITO	
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y Bancos	78.562					78.562
Cuentas por cobrar	482.742		47.016		13.458	422.268
Provisión cuentas incobrables			19.669			(19.669)
Inventarios	135.611		1.435			134.176
Provisión lento mocimiento			17.342			(17.342)
Gastos Pagados por Anticipado	3.424					3.424
Total activo corriente	700.339					601.419
Propiedades, Planta y Equipo	1.989.241	2.374.477	1.873.015	1.691.778	3.077.044	1.105.437
Activos Biológicos		756.183	956.075	3.996.466	2.502.562	1.294.012
Otros activos	280.983		17.811	415.193	669.504	8.861
Impuestos diferidos		21.920		4133		26.053
Total activo	2.970.563	3.152.580	2.932.363	6.107.570	6.262.568	3.035.782
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones bancarias	52.090					52.090
Cuentas por pagar	994.314			613.204		381.110
Pasivos acumulados					44.017	44.017
Total pasivo corriente	1.046.404					477.217
PASIVO NO CORRIENTE						
Préstamos de accionistas y otros	1.630.875	15.878			569.187	2.184.184
Provisiones laborales			115.965		45.800	161.765
Total Pasivo	2.677.279	15.878	115.965	613.204	659.004	2.823.166
PATRIMONIO						
Capital Social	500.000					500.000
Reserva Legal	30.558			3.811		26.747
Resultado de Años Anteriores	(271.571)	559.539	679.668			(151.442)
Resultados acumulados NIIF						
Utilidad (pérdida) del ejercicio	34.297			566.572	369.586	(162.689)
Total Patrimonio	293.284	559.539	679.668	570.383	369.586	212.616
Total pasivo y patrimonio	2.970.563	575.417	795.633	1.183.587	1.028.590	3.035.782

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Un resumen de los efectos al 31 de diciembre del 2011, registrado en la cuenta de Resultados Acumulados, es como sigue:

	<u>US\$</u>
(Gasto) ingreso	
Ajustes por valuación de cartera de clientes	(167)
Ajuste de las provisiones laborales	(45.800)
Ajuste de Activos Biológicos	(148.814)
Ajuste de Propiedad, Planta y Equipo	6.142
Efecto por registro de Impuestos Diferidos Activos	4.133
Impuesto a la Renta Corriente	(13.291)
Ajustes de Inversiones	(3.000)
Reversión de reserva legal	3.811
Total Ajustes de Conversión a Niif (primera adopción)	<u><u>(196.986)</u></u>

**CONCILIACION DEL ESTADO DE RESULTADOS DE NEC A NIIF PARA
PYMES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	NEC	AJUSTES		NIIF(S)
		DEBITO	CREDITO	
Ventas	3.251.344			3.251.344
Costo de ventas	<u>(2.549.971)</u>	190.886		<u>(2.740.857)</u>
Utilidad bruta en ventas	701.373			510.487
Gastos de administración y ventas	<u>(692.336)</u>	753		<u>(693.089)</u>
Utilidad en operación	9.037			(182.602)
Otros ingresos /gastos (neto)	<u>50.021</u>			<u>50.021</u>
Utilidad del ejercicio	59.058			(132.581)
15% participación trabajadores	(8.859)			(8.859)
Impuesto a la renta	(12.091)	13.291		(25.382)
Impuestos diferidos			4.133	4.133
Reserva legal	<u>(3.811)</u>		3.811	-
Utilidad neta	<u>34.297</u>	<u>204.930</u>	<u>7.944</u>	<u>(162.689)</u>
			196.986	(162.689)