

## FLORES VERDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Figuras expresadas en dólares estadounidenses)

### NOTA 1 OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1997, se dedica a la siembra, cultivo y cosecha de todo tipo de flor, para su comercialización en el mercado interno y de exportación.

### NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

#### a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

#### b. Efectivo equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 3).

#### c. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 30 y 60 días. El valor de las cuentas por cobrar es disminuido por la correspondiente provisión de cuentas incobrables

**NOTA 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

(pérdida por deterioro), cuando existe evidencia objetiva de que no se recuperará la totalidad de importe adeudado, con efecto al resultado integral del ejercicio. La provisión se realiza considerando la condición de cada cliente y si supera los 360 días de vencimiento se provisionará el 100% de la deuda. (Véase Nota 4).

**d. Inventarios**

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al costo de adquisición utilizando el método de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones. (Véase Nota 6)

El inventario de Hierro, está valorado al costo de producción y procesamiento de los tallos que se encuentran en los cuartos finos.

**e. Inmovilizado material**

Se muestra al costo histórico a excepción de terrenos e inmuebles que son llevados al costo atribuido menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 10)

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vaya a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase nota 10).

**f. Activos biológicos**

Los activos biológicos de la empresa son reconocidos a su valor razonable mediante la aplicación de la técnica de flujos de efectivo descontados, efectuada por un perito independiente. El efecto de la valoración de las plantaciones se registra en el resultado integral del ejercicio. (Véase Nota 11).

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
(Continuación)

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil.

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 6 meses, durante este tiempo los costos de mano de obra, materiales y los directamente imputables se registran con cargo al resultado integral del ejercicio, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial va desde 5 años a 8 años dependiendo de las expectativas de la variedad. (Véase Nota 11).

**g. Deterioro de los activos no financieros**

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

**h. Inversiones en sociedades**

Las inversiones en sociedades en las cuales se tiene una participación mayor al 20% e influencia significativa se registran por el método de la participación, en el que se establece que las variaciones, que no sean de carácter temporal y no sean provenientes de una reevaluación de la inversión (sea positiva o negativa), entre el costo de adquisición y el valor patrimonial proporcional certificado por la compañía receptora de la inversión, se registran en los resultados del ejercicio.

Los dividendos en efectivo son reducciones de la inversión correspondiente cuando se reciben o son declarados por la compañía emisora.

**i. Pasivos financieros**

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el periodo de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
(Continuación)

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizados en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponde hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Flora Verdes S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Flora Verdes S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

**j. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.**

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2012 que es del 25% (24% durante el año 2011) sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 9 y 22).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

**NOTA 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

k. Ingresos ordinarios

Los ingresos por ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar en la contraprestación por los bienes y servicios prestados, menos descuentos y cualquier impuesto relacionado con las ventas.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones, una vez que han sido entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto. (Véase Nota 18).

Los ingresos de servicios de realización inmediata se reconocen una vez terminados, los servicios continuos se reconocen en el periodo corriente y en la porción devengada.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo.

l. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase nota 22).

m. Nuevos pronunciamientos contables recientemente emitidos

**Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros**

Enmiendas a NIIFs	Fechas de aplicación obligatorias
NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del activo subyacente.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2012.
NIIF 1, (Revisada), Adopción de las NIIF por primera vez - (i) Eliminación de fechas fijadas para adoptadores por primera vez - (ii) El perinflación severa	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2011.
NIIF 7, Instrumentos financieros, Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2011.

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

**NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2015.
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIC 27. (201 ) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2014.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados, Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12, Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2014.

La Administración de la Compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de FLORES VERDES S.A.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

<b>Cuenta</b>	<b><u>2012</u></b> <b><u>US\$</u></b>	<b><u>2011</u></b> <b><u>US\$</u></b>
Caja Chica	800	800
Bancos Locales	34.021	31.445
Bancos del Exterior	10.460	12.816
Otros	7.405	-
	<u>52.686</u>	<u>45.061</u>

**NOTA 4- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detallan a continuación:

<b>Cuenta</b>	<b><u>2012</u></b> <b><u>US\$</u></b>	<b><u>2011</u></b> <b><u>US\$</u></b>
Clientes Nacionales	180.699	133.244
Clientes del Exterior	616.128	603.996
	<u>796.827</u>	<u>737.240</u>

**NOTA 5- ANTICIPOS A PROVEEDORES**

Los Anticipos a proveedores generados al 31 de diciembre se detallan a continuación:

<b>Proveedor</b>	<b><u>2012</u></b> <b><u>US\$</u></b>	<b><u>2011</u></b> <b><u>US\$</u></b>
CEA Control Biológico	9.900	6.000
Julian Guachala	5.000	-
Otros menores	5.301	9.134
Anticipos Regalías	2.425	1.425
Antonio Castells	1.375	1.375
	<u>24.004</u>	<u>17.934</u>

**NOTA 6 - INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Insumos	20.130	20.420
Material de empaque	43.668	40.927
Productos Agrícolas 1)	13.582	13.599
Total	<u>77.380</u>	<u>74.946</u>

- 1) Durante el año 2012 se produjeron 14.267.349 tallos, de los cuales al 31 de diciembre del 2012 en cuartos fríos quedo un disponible de 65.945 valorados en US\$ 0,2060 el tallo.

**NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

Las cuentas por pagar accionistas al 31 de diciembre del 2012 y 2011, comprenden:

<u>Accionistas</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
<u>Corto Plazo</u>		
Olimpo Holding Corp.	-	48.444
Nambour Holding Corporación S.A.	-	48.445
	<u>-</u>	<u>96.889(1)</u>

- (1) Durante el mes de marzo del 2012 la administración de la compañía aprobó la cancelación de la totalidad de los saldos de los préstamos efectuados por los accionistas en efectivo.

**NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al valor agregado - Crédito tributario (1)	93.856	67.130
Anticipos de impuesto a la renta 2008 (2)	18.837	24.211
Anticipos de impuesto a la renta 2009 (2)	-	42.115
Retenciones en fuente Año 2012	11.180	-
Retenciones recibidas imp. Renta años 2010 y 2011	1.673	4.946
Retenciones de I.V.A.	960	2.280
	<u>126.506</u>	<u>140.692</u>

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES  
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de IVA	11.881	6.783
Retenciones en fuente	4.788	3.694
	-----	-----
	<u>16.669</u>	<u>10.477</u>
	=====	=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas, por ser exportadora de su producción.
- (2) La compañía con fecha 16 de diciembre de 2011 presentó ante el Servicio de Rentas Internas una solicitud de devolución de pago en exceso por concepto de impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2008 y un reclamo administrativo de pago indebido por concepto de impuesto a la renta de ejercicio fiscal 2009. Mediante Resolución No. 117012012 RREC 008382 emitida por parte del Servicio de Rentas Internas del 20 de abril del 2012, dicho organismo resolvió los siguientes aspectos:

Reconocer el derecho de la compañía para que se le reintegren los valores de US\$ 1.023 y US\$ 1.116 generados por retenciones en la fuente de los ejercicios fiscales 2008 y 2009 respectivamente mediante la emisión de la nota de crédito desmaterializada correspondiente, y el valor de US\$ 43.231 por el Anticipo pagado con cargo al ejercicio fiscal 2009 más los respectivos intereses mediante la emisión de la Nota de Crédito de Excepción.

Adicionalmente informo que la Nota de Crédito por Excepción emitida a favor de Flores Verdes S.A. por concepto de Anticipo de impuesto a la renta con cargo al ejercicio fiscal 2009 será negociable en cualquier tiempo, sin embargo será solo redimible por terceros en el plazo de cinco años contados desde la fecha de la presentación de la declaración de la que se establezca que el pago fue excesivo o podrá ser utilizada por el primer beneficiario antes del plazo de cinco años solo para el pago del Impuesto a la Renta.

Por último resolvió que el valor de US\$ 24.211 por concepto de saldo de anticipo de impuesto a la renta del ejercicio 2008 podrá ser utilizado en los próximos años como crédito tributario del impuesto a la renta.

NOTA 9      **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**a) **Impuestos Diferidos***Activos por Impuestos Diferidos*

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias.

La NIC 12 Impuesto sobre las Ganancias exige el reconocimiento de activos por impuestos diferidos, cuando sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales en el futuro para realizar el activo por impuestos diferidos. Cuando una empresa tenga un historial de pérdidas, habrá de reconocer un activo por impuestos diferidos sólo en la medida que tenga diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, o bien disponga de otro tipo de evidencia sobre la existencia de beneficios fiscales disponibles en el futuro. Mediante circular del Servicio de Rentas Internas No. NAC – DGECCGC12-00009, establece que aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1º de enero al 31 de diciembre de cada año; en consecuencia la compañía reversó el activo por impuesto diferido.

A continuación se detallan los movimientos ocurridos durante el periodo 2012:

<b><u>Activos por Impuesto Diferido</u></b>	<b><u>31/12/2012</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>
Activos por Impuestos Diferidos relativos a Edificios	-	7.644
Activos por Impuestos Diferidos relativos a Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	-	36.040
Activos por Impuestos Diferidos relativos a Activos financieros por Deterioro	-	16.141
	-----	-----
<b>Total Activos por Impuesto Diferido</b>	<b>-</b>	<b>59.825</b>
	-----	-----

*Pasivos por Impuestos Diferidos*

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en periodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2012 y 31 de diciembre del 2011 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 4.954 y US\$ 49.415, y su detalle es el siguiente:

NOTA 9 – **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**  
(Continuación).

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos relativos a Invernaderos	-	32.348
Pasivos por Impuestos Diferidos relativos a Vehículos	-	10.003
Pasivos por Impuestos Diferidos relativos a Sistema contable	4.488	3.490
Pasivos por Impuestos Diferidos relativos a interés implícito contratos obtentores	466	1.743
Pasivos por Impuestos Diferidos relativos a interés implícito deuda accionistas	-	1.831
<b>Total Pasivo por Impuesto Diferido</b>	<b>4.954</b>	<b>49.415</b>

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2012 y 2011:

<u>Movimientos en activos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	59.825	42.413
Incremento en Activos por Impuestos Diferidos	-	17.412
Decrementos en Activos por Impuestos Diferidos	(59.825)	-
<b>Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final</b>	<b>-</b>	<b>59.825</b>
 <u>Movimientos en pasivos por impuestos diferidos</u>	 <u>31/12/2012</u>	 <u>31/12/2011</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	49.415	50.709
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	998	-
Disminución en Pasivos por Impuestos Diferidos	(45.459)	(1.294)
<b>Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final</b>	<b>4.954</b>	<b>49.415</b>

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente	(43.764)	(44.704)
Impuesto diferido por ganancias		
Impuesto diferido por vehículos	970	1.731
Impuesto diferido por interés implícito contratos obtentores	1.277	-
Impuesto diferido por interés implícito obligación accionistas	1.831	2.266
Impuesto diferido invernaderos	41.380	(4.626)
Beneficio Definido por Jubilación patronal	-	4.940
Estimación del deterioro en activos financieros	-	16.141
Impuesto diferido edificios	-	(3.669)
Ajuste Activos por impuestos diferidos 2009, 2010 y 2011	(59.825)	-
Impuesto diferido sistema contable	(998)	159
<b>Total impuesto diferido a las ganancias</b>	<b>(15.365)</b>	<b>16.942</b>
<b>Total Gasto Impuesto a la renta</b>	<b>(59.129)</b>	<b>(27.762)</b>

**NOTA 9      ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**  
(Continuación)

d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	2012		2011			
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		37.193	40,88%		44.704	53,97%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		20.927	23,00%		19.881	24,00%
Resultado contable antes de impuesto	90.988			82.837		
Tasa nominal	23%			24%		
Diferencia		16.266	17,88%		24.823	29,97%

	2012		2011			
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	135.250	31.108	34,19%	218.800	52.511	63,39%
Deducción por trabajadores Discapacitados	(10.628)	(2.444)	(2,69%)	(53.281)	(12.787)	(15,44%)
Amortización de Perdidas	(53.902)	(12.398)	(13,62%)	(62.089)	(14.901)	(17,98%)
		16.266	17,88%		24.823	29,97%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2012 y 2011 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 23 y 24% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2012 es del 40,88% (53,97% en el 2011).

**NOTA 10 -   INMOVILIZADO MATERIAL**

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipo durante los años 2011 y 2012:

NOTA 10 - INMOVILIZADO MATERIAL  
(Continuación)

	Saldo al 01/01/2011	Adiciones	Saldo al 31/12/2011	Adiciones	Transferencias	Reclasificaciones	Saldo al 31/12/2012	Vida Útil Años
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	
Edificios	351.892	33.535	385.427	-	-	-	385.427	20
Invernaderos	788.188	106.863	895.051	-	95.510	-	990.561	-
Maquinaria y Equipo	290.634	13.302	303.936	12.075	-	-	316.011	10
Instalaciones	824.010	-	824.010	-	-	-	824.010	10
Equipo de Oficina	15.601	-	15.601	-	-	-	15.601	10
Equipos de Computación	81.023	1.137	82.160	4.178	-	-	86.338	3,5
Muebles y Enseres	42.286	-	42.286	-	-	-	42.286	10
Vehículos	102.340	-	102.340	72.425	-	-	174.765	5,10
Sistema Contable	20.400	-	20.400	-	-	-	20.400	-
	2.516.374	154.837	2.671.211	88.678	95.510	-	2.855.399	
Menos: Depreciación Acumulada	(838.751)	(250.589)	(1.089.340)	(248.924)	-	-	(1.338.264)	
	1.677.623	(95.752)	1.581.871	(160.246)	95.510	-	1.517.135	
Terrenos (1)	461.520	-	461.520	-	-	-	461.520	
Construcciones en proceso	-	923	923	-	-	(923)	-	
Invernaderos en Proceso	-	3.715	3.715	91.795	(95.510)	-	-	
Total	2.139.143	(91.114)	2.048.029	(68.451)	-	(923)	1.978.655	

(1) Al 31 de diciembre del 2012, existe una hipoteca abierta sobre un terreno (ubicado en la Finca 1 y Finca 2) de la compañía, para garantizar las obligaciones bancarias. (Véase Nota 12).

NOTA 11 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación se presenta el movimiento de los activos biológicos durante los años 2011 y 2012 y el método de valoración adoptado por la compañía:

	Saldo al 31 de Diciembre de 2010	Adiciones y retiros Netos	Transferencias	Saldo al 31 de diciembre del 2011	Adiciones y retiros Netos	Valoración de Plantaciones	Transferencias	Saldo al 31/12/2012
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Plantas Vegetativo	130.103	286.483	(390.511)	26.075	228.820	-	(222.780)	32.115
Plantas no Corriente	1.597.802	(272.891)	390.511	1.715.422	-	(185.838)	222.780	1.752.364
	1.727.905	13.592	-	1.741.497	228.820	(185.838)	-	1.784.479

**NOTA 11 - ACTIVOS BIOLÓGICOS**  
(Continuación)

Los activos biológicos de Flores Verdes S.A. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el Cantón Pedro Moncayo, Provincia de Pinchincha – Ecuador, el total de plantaciones alcanza las 27,51 hectáreas, de las cuales al 31 de diciembre del 2012 existen 18,20 hectáreas que se destinan a las plantaciones de rosas.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el volumen de tallos producidos fue de 14.267.349 Tallos y 13.632.498 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el volumen de tallos exportados fue de 12.213.993 Tallos y 11.967.676 tallos respectivamente.

Las principales consideraciones efectuadas en la determinación del valor justo de los activos biológicos son:

a) Determinación del Método de Avalúo

Puesto que no existe un mercado activo en el cual haya oferta y demanda de plantas de rosas ya sembradas y con una cierta edad, la determinación del valor razonable de cada activo biológico no puede ser medido de forma fiable.

Con este antecedente la valoración de las plantas se hizo de acuerdo al método establecido por la NIC 41 en la ausencia del precio de mercado para un Activo Biológico en su condición actual, el valor razonable de dicho activo biológico se lo determinó a través del valor actual de los flujos de fondos esperados por el activo, descontados a una tasa de mercado antes de impuestos.

b) Vida útil y valor residual del activo biológico e intangible

La floricultura es un negocio dinámico por excelencia en cuanto al cambio de variedades, es por este motivo que las fincas y empresas florícolas que pretenden estar a la vanguardia de la industria necesitan renovar permanentemente su catálogo de variedades, esta renovación en fincas agresivas en este aspecto fácilmente llega al 20% de cambio de variedades anual.

Flores Verdes S.A. es una compañía muy dinámica en el cambio de variedades, en algunas ocasiones hay variedades que se mantienen por más tiempo en el cultivo pero también hay casos que hay que erradicar ciertas variedades por un pobre desempeño comercial o un manejo agronómico complicado. El valor residual de las plantas es US\$ 0,00 ya que no existe un mercado activo para las mismas.

Vida útil restante: Las plantas con mayor desempeño comercial tienen una vida útil restante mayor que las que tienen un desempeño comercial menor ya que la administración no las tendrá por mucho tiempo más en cultivo por ser poco rentables.

NOTA II - **ACTIVOS BIOLÓGICOS**  
(Continuación)

c) Cálculo del Valor del Activo Biológico e Intangible

Para una valoración adecuada del activo biológico y el activo intangible se utilizó, como ya se mencionó anteriormente, la fórmula de Flujo de Efectivo. Las regalías (Activo Intangible) están totalmente ligadas a la planta (Activo Biológico), puesto que las empresas florícolas reconocen el pago que se debe hacer por las regalías y tomando en cuenta que las mismas contribuyen a generar ingresos presentes y futuros, se ha considerado que cada planta que la empresa tiene sembrada tiene una regalía reconocida y aceptada como un activo; por lo que el valor de cada regalía y planta se distribuyó en porcentajes estratégicos, de acuerdo, a la aportación de cada rubro. Para su correcto cálculo se utilizó los siguientes datos relevantes:

- Se separó en grupos las variedades de acuerdo a su desempeño comercial.
- **Tallos producidos por planta por año:** esto se refiere a la cantidad de tallos que se puede esperar de una planta establecida en el cultivo, las plantas más nuevas tienen una producción un poco menor que las plantas más viejas. Por lo general las plantas más nuevas tienen un mejor desempeño comercial.
- **% de nacional:** son los tallos que no alcanzan el nivel de calidad necesarios para ser considerados como de exportación.
- **% de flor no vendida:** la venta durante el año tiene cierta estacionalidad, es por eso que las empresas tienen en ocasiones flor que no se puede vender.
- **Precio de venta por tallo:** el precio de venta depende de las variedades, para las variedades más nuevas el precio cae más rápido que para las variedades más viejas.
- **Costo de producción por tallo:** el costo de producción por tallo es el mismo tanto para las variedades de alto desempeño comercial como las de bajo desempeño.
- **Tasa de descuento utilizada para el cálculo del Valor Actual Neto:** para el cálculo de la tasa de descuento o costo de capital, utilizada para obtener el Valor Actual Neto del activo biológico se analizaron varias alternativas:
  - Utilizar la tasa de rentabilidad obtenida en industrias similares: Se realizó consultas a varias empresas del sector, con el fin de obtener datos sobre los rendimientos que la industria está teniendo sobre su inversión.
  - Calcular la tasa WACC (weighted average cost of capital). Fue bastante difícil el lograr aplicar esta metodología puesto que los datos con los que la industria cuenta no son exactos y pueden conducir a errores fundamentales. No se puede obtener el coeficiente beta ( $\beta$ ) que mide el riesgo sistemático de una inversión puesto que no está disponible el comportamiento de las acciones de la industria a nuestra disposición.

**NOTA 11 - ACTIVOS BIOLÓGICOS**  
(Continuación)

Con estos antecedentes se optó por considerar como tasa de descuento válida, a la rentabilidad obtenida en industrias similares de acuerdo a las consultas realizadas. Si bien la industria no está en su mejor momento económico, es importante señalar que un inversionista que decida invertir su dinero en una actividad de esta característica, exigirá por lo menos un rendimiento mayor de los que le podría rendir la compra de acciones de empresas estables y consolidadas.

La tasa de descuento utilizada es del 15%.

Los cambios que se producen en el valor de las plantaciones según el criterio definido anteriormente, se contabilizan en los resultados del ejercicio, según lo establecido en la NIC 41.

Estos cambios se presentan en el Estado de Resultados en la línea de los Costos de Producción y Ventas, los que al 31 de diciembre del 2012 son de US\$ 185.837 (US\$ 271.313 al 31 de diciembre del 2011).

**NOTA 12 - PASIVO FINANCIERO**

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 comprenden:

Corto Plazo

Obligación adquirida con el BFC BANK por US\$ 700.000, a 395 días plazo, con vencimiento final en octubre del 2013, a una tasa de interés del 7,25% anual.

Largo Plazo

Entidad	Tasa de Interés	Porción Corriente US\$	Obligación a Largo plazo US\$	Total US\$
Banco del Pichincha C.A. (1) Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en mayo del 2015	11,20 %	41.772	72.074	113.846
Banco del Pichincha C.A. (1) Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en enero del 2013	9,74%	104.205	219.389	323.594
Banco Produbanco Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en octubre del 2014	11,83%	33.818	31.219	65.037

NOTA 12 - PASIVO FINANCIERO  
(Continuación)

<u>Entidad</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Porción Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Obligación a Largo plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Banco Produbanco				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en junio del 2015	11,83%	25.298	46.271	71.569
		<u>205.093</u>	<u>368.953</u>	<u>574.046</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son las siguientes:

	<u>US\$</u>
2013	205.093
2014	237.715
2015	131.238
	<u>574.046</u>

(1) Préstamo garantizado con una hipoteca abierta sobre un terreno (Finca 1 y Finca 2)  
(Véase Nota 10).

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales durante el año 2012 y 2011 corresponden las obligaciones adquiridas con los proveedores detallados a continuación:

<u>Proveedor</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
PLANTEC S.A.	179.563	226.369
FLOWERLINK	60.691	-
ROSEN TANTAU	40.742	22.372
AGRÓPLÁSTICOS S.A.	36.931	12.354
PROFLOWER S.A.	29.895	13.675
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	25.965	18.589
CORRUEMPAQUE CIA. LTDA.	-	24.029
PAPELERA NACIONAL S.A.	17.312	-
INDUSTRIAS OMEGA C.A.	16.118	-
AGROPLANTAS CIA. LTDA.	13.790	-
SEMIDOR S.A.	13.464	-
ARROYO MALDONADO VICTOR HUGO	13.442	16.009
FERMAGRI S.A.	12.138	12.521
INVIN CIA. LTDA.	10.032	-
D.R. ECUADOR ROSES S.A.	9.752	8.465
A.M.C. ECUADOR CIA. LTDA.	9.322	11.479
SERRANO TAMAYO MARIA INES	9.214	6.327
BRENNTAG ECUADOR S.A.	7.278	6.836
KOPPERT ECUADOR CIA. LTDA	6.894	7.546
PRESMAN ECUADOR S.A.	6.675	6.675
<b>Suman</b>	<b><u>519.218</u></b>	<b><u>393.246</u></b>

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES  
(Continuación)

<u>Proveedor</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b>Vienen</b>	<b>519.218</b>	<b>393.246</b>
RODEL FLOWERS CIA. LTDA.	6.621	5.198
CORPORACION FAVORITA C.A.	6.493	4.260
CORRUCART S. A.	6.184	-
NIRP	-	5.700
GUACHALA JULIAN ANCELMO	4.782	-
OLIJ	4.620	36.127
MUÑOZ VELASCO VICTOR ALBERTO	4.194	-
TOYOCOMERCIAL S.A.	4.034	16.137
SCHREURS	-	3.600
EG HILL	1.123	9.651
OTROS MENORES	69.703	-
	<u>626.972</u>	<u>473.919</u>
Total	<u>626.972</u>	<u>473.919</u>

NOTA 14- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2012:

	<u>Saldos al 1</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y/o</u>	<u>Saldos al 31</u>
	<u>de enero</u>		<u>Utilizaciones</u>	<u>de diciembre</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Corriente</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	65.689	551.835	(526.332)	91.192
Deterioro de Cuentas por Cobrar Largo Plazo	79.402	65.196	-	144.598
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	171.428	28.180	-	199.608

(1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, salario digno y aportes patronales.

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente, no se provisiona el valor requerido en el estudio para empleados de menos de 10 años de servicio, por cuanto el Servicio de Rentas Internas no lo considera como gasto deducible.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "Prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2012 y 2011 fue del 4% anual.

**NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL**  
(Continuación).

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	29.329	14.042
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	170.279	157.386
	<u>199.608</u>	<u>171.428</u>
Total según estudio actuarial	<u>199.608</u>	<u>171.428</u>

**NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO**

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2012, se encuentra representado por 2.689.330 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía para el número de acciones ordinarias.

**NOTA 17 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 18 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2012 y 2011 se detallan a continuación:

<u>Cuenta</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Exportaciones de Bienes	3.242.015	3.431.207
Ventas Locales	1.038.773	467.924
	<u>4.280.788</u>	<u>3.899.131</u>

**NOTA 19 - COSTO DE VENTAS**

El Costo de Ventas por el año 2012 y 2011 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

NOTA 19 COSTO DE VENTAS  
(Continuación).

<u>Cuenta</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Materia Prima Directa Cultivo	424.285	418.467
Materiales de Poscosecha	357.411	352.799
Mano de Obra Directa Cultivo	770.111	735.289
Mano de Obra Directa Poscosecha	411.809	400.717
Materiales Indirectos Cultivo	82.801	52.140
Materiales Indirectos Poscosecha	19.265	17.330
Mano de Obra Indirecta Cultivo	77.692	73.891
Mano de Obra Indirecta Poscosecha	34.077	33.430
Mano de Obra Indirecta Servicios Generales	59.203	51.768
Otros Costos Indirectos	784.602	475.699
Valoración de Activos Biológicos (Véase Nota 11)	185.837	271.313
Total	<u>3.207.093</u>	<u>2.882.843</u>

NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	250.428	199.340
Gastos no deducibles	23.143	123.591
Depreciaciones	4.327	7.089
Seguros	3.302	3.308
Atenciones sociales	5.738	4.029
Combustibles y lubricantes	2.289	3.448
Honorarios profesionales	26.495	23.964
Mantenimiento y reparaciones	48.617	26.323
Servicios públicos	26.276	11.448
Impuestos y contribuciones	46.394	16.086
Otros	25.497	58.017
Jubilación Patronal	20.406	29.519
	<u>482.912</u>	<u>506.162</u>

NOTA 21 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

NOTA 21 - GASTOS DE VENTAS  
(Continuación).

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	156.863	132.808
Provisión de incobrables	65.196	79.207
Comisión por Exportaciones	60.691	-
Transporte	1.864	3.904
Ferías	23.993	-
Depreciaciones	19.537	21.335
Combustibles y lubricantes	4.392	4.436
Mantenimiento y reparaciones	1.266	4.970
Agasajos	178	2.670
Servicios públicos	1.692	1.704
Gastos de aduana	11.421	9.621
Promoción y publicidad	9.333	25.380
Otros	1.805	6.221
	<u>358.231</u>	<u>292.256</u>

NOTA 22 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	Impuesto a la Renta	<u>2011</u>	Impuesto a la Renta
	<u>Participación de Trabajadores</u>		<u>Participación de Trabajadores</u>	
Utilidad antes de participación de trabajadores	110.195	110.195	97.455	97.455
Más - Gastos no deducibles	-	135.250	-	218.800
Menos - Amortización de pérdidas de años Anteriores (Véase Nota 23)	-	(53.902)	-	(62.089)
Menos - Deducción por personal discapacitado (Véase Nota 24)	-	(10.628)	-	(53.281)
Base para participación a trabajadores	<u>110.195</u>		<u>97.455</u>	
15% en participación	19.207	(19.207)	14.618	(14.618)
Base para impuesto a la renta		<u>161.708</u>		<u>186.267</u>
23% (24%) Impuesto a las renta		<u>37.193</u>		<u>44.704</u>

NOTA 23 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PÉRDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

#### NOTA 23 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PÉRDIDAS (Continuación)

Durante el año 2012, la compañía compensó US\$ 53.902 de sus pérdidas tributarias acumuladas, con utilidades gravadas del año, quedando un saldo de US\$ 220.107, las cuales podrán ser compensadas hasta el año 2014.

#### NOTA 24 - REFORMAS TRIBUTARIAS Y LEGALES

1. En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
2. La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
  - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
  - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. Durante el año 2012 la compañía se acogió a dicho beneficio tributario por un valor de US\$ 10.628.
3. En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

4. El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%). Los casinos y las casas de juego, bingos, máquinas tragamonedas e hipódromos, los montes de piedad y las casas de empeño; los negociadores de joyas, metales y piedras preciosas; los comerciantes de antigüedades y obras de arte; los notarios; y, los registradores de la propiedad y mercantiles.

**NOTA 24 - REFORMAS TRIBUTARIAS Y LEGALES**  
(Continuación.)

5. El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, el principal cambio constituye El incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.
6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCCG13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
  - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
  - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

**NOTA 25 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFERS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 25 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ  
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION  
FINANCIERA (NIIF)  
(Continuación).

Durante el año 2012 la compañía procedió a efectuar la transferencia de su Reserva por Valuación al grupo de cuentas de Resultados Acumulados.

NOTA 26- EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus 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 febrero 26 de abril del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



FERNANDO PERAZUELO  
CONTADOR  
FLORES VERDES

*Flores Verdes S. A.*