

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

FLORES SANTA MONICA S.A. fue constituida en el Ecuador el 24 de noviembre de 1999, bajo la denominación de "Flores Santa Mónica S.A. FLOSANSA" mediante escritura pública ante el Notario décimo sexto del Cantón Quito y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 19 de enero de 2000.

Su objetivo principal es el cultivo de flores, plantas y esquejes, para la comercialización en el mercado interno y su exportación.

Las oficinas administrativas de la Compañía están ubicadas en la ciudad de Quito, el Batán, Sebastián Quintero N37-58 y José Correa.

Las instalaciones, invernaderos y plantaciones se encuentran ubicados en la Provincia de Pichincha, parroquia El Quinche, barrio la Victoria, posee diecisiete hectáreas y cuenta con un aproximado de doscientos trabajadores.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las normas internacionales de información financiera (NIIF), vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Bases de preparación-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el año 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

La Compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2011. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 3. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

plazo que son valorizados en base a métodos actuariales y activos fijos donde se ha utilizado el costo revalorizado.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen más adelante.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

a) NIC 19 Beneficios a empleados

El IASB ha emitido numerosas actualizaciones a la NIC 19. Estos van desde cambios fundamentales como la eliminación del mecanismo de corredor y el concepto de rentabilidad esperada de los activos del plan a cambios simples de redacción. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

b) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el año 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

c) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el año 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

d) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se espera que este proyecto culmine durante el 2012 y se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

e) NIIF 10 Estados financieros consolidados

La NIIF 10 reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial. NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

f) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos y la SIC-13 de Entidades Controladas – Contribuciones no monetarias para negocios conjuntos. La NIIF 11 remueve la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente usando propósitos para consolidación. Sin embargo, las entidades controladas conjuntamente que cumplen la definición de negocio conjunto deben ser contabilizadas usando el método de valor patrimonial. La aplicación de esta nueva norma implica modificaciones en la presentación de los estados financieros del Grupo, porque elimina de la consolidación del Grupo una parte proporcional del interés en negocios conjuntos del Grupo. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

g) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otra entidades

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban tratadas en la NIC 27 en relación con la consolidación de estados financieros así como todas las revelaciones que anteriormente eran requeridas por la NIC 31 y la NIC 28 de Inversiones en Asociadas. Estas revelaciones se relacionan con el interés en las subsidiarias de una entidad, acuerdos de negocios conjuntos, asociadas y estructuración de entidades.

Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

h) NIIF 13 Medición del valor razonable

NIIF 13 establece una guía simple bajo el enfoque de NIIFs para la medición del valor razonable, NIIF 13 no cambia cuando una entidad es requerida para usar el valor razonable, pero da mayor guía de cómo se mide el valor razonable bajo NIIFs cuando el valor razonable es requerido o permitido. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

La Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador

Políticas contables

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

b) Inventarios -

Los inventarios correspondientes a, suministros y productos terminados, están valorados al costo promedio y costo de realización, respectivamente. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Los costos de productos terminados (flor) corresponde al inventario disponible en cuartos fríos en cada una de las finca, valorado al costo unitario de producción para el caso de la variedad rosa y gypso, mismo que incluye el costo de materiales, mano de obra y costos indirectos de producción y para el caso de otras variedades que no produce la compañía, al precio de última compra.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación del inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria, soportado por un análisis interno de los movimientos del año de cada uno de los grupos de inventarios.

La política de la compañía indica que se debe efectuar la provisión de pérdidas de inventario previstas, reservas para excedente de productos, y provisiones para costos en los que se espera incurrir para eliminar existencias dañadas, contaminadas o que no se pueden utilizar. Cualquier cargo contra reservas establecidas requiere la aprobación del Gerente General -.

La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

c) Activos biológicos-

Son activos biológicos los que se encuentran directamente relacionados con la actividad principal de la Compañía, que es agrícola, distinguiendo:

(a) Activos biológicos: corresponden básicamente a los invernaderos y las plantaciones de flores para su producción y comercialización en el mercado extranjero. En plantaciones se consideran activos biológicos los costos y gastos que se acumulan hasta el punto de su cosecha o recolección. Se presentan a valor razonable.

(b) Los productos agrícolas en el punto de su cosecha o recolección no se consideran como activos biológicos, pues se clasifican como inventarios de flor.

(c) De acuerdo a la política de la compañía los activos biológicos se amortizan de acuerdo al siguiente anexo.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**Anexo de Vidas Útiles Activos Biológicos**

TIPO DE ACTIVO	AÑOS DE VIDA ÚTIL	VALOR RESIDUAL
Plantaciones: - Rosas	Están definidas de acuerdo a sector 10 años	No se considera valor residual

d) Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos –

Son todos los bienes tangibles que tienen una duración superior a un año y que la empresa los adquiere para ser usados en la producción y para propósitos administrativos. Las adquisiciones superiores a US\$500 son susceptibles de capitalización. Adquisiciones con valores inferiores a este monto se envían directamente al estado de resultados. Conforme la política, la Compañía deprecia los activos usando el Anexo de vidas útiles, para todos los activos adquiridos y puestos en servicio con posterioridad al 01 Enero 2011

Anexo de Vidas Útiles Activos fijos

TIPO DE ACTIVO	AÑOS DE VIDA ÚTIL	CONSIDERACIONES	VALOR RESIDUAL
Construcciones y Edificaciones	De acuerdo con el peritaje técnico	Este peritaje se lo deberá realizar cada 5 años	
Maquinaria y equipo	10 años	Generadores, cuartos fríos, equipo de riego, bombas, balanzas, taladros, motores, picadoras, cortadoras, fumigadoras e instalaciones eléctricas	No se considera valor residual
Equipo de oficina	10 años	Incluye muebles y enseres y equipos de oficina	No se considera valor residual
Equipo de computación y comunicación	3 años	Incluye equipos de radio, central telefónica, computadoras, ups	No se considera valor residual
Flota y equipo de transporte	5 años	Incluye carros transportadores	No se considera valor residual
Instalaciones hidráulicas	10 años	Canales de desagüe, construcción conductores de agua	No se considera valor residual
Pozos de agua	10 años		No se considera valor residual
Estructuras de invernaderos - metálicos - mixtos	10 años 5 años		No se considera valor residual

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

c) Costos financieros -

Los costos financieros directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitaliza como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gastos en el período en que se incurren, los costos financieros corresponden a intereses y otros costos en los que incurre la entidad, relacionados con los préstamos obtenidos.

f) Deterioro de activos-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

g) Obligaciones por beneficios post empleo-

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

h) Provisiones y pasivos contingentes-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

i) Participación a trabajadores en las utilidades-

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

j) Impuesto a la renta corriente y diferido-

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales impositivas
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

m) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; con independencia del momento en que se genera el pago.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la exportación de flores frescas producidas por la compañía o compradas a terceros.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los otros ingresos operacionales correspondientes a ingresos financieros e ingresos no operacionales son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

n) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

o) Utilidad (Pérdida) por acción básica-

La utilidad (pérdida) por acción básica ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

p) Uso de estimaciones-

A continuación se muestran las principales hipótesis asumidas y otros parámetros relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre los estados financieros en el futuro:

1) Propiedad, Planta y Equipos, Activos Biológicos, y otros activos intangibles: El tratamiento contable de los activos mencionados considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación y amortización. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica y del mercado de las variedades producidas por la Compañía, así como de los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico, su desarrollo futuro y las tendencias del mercado implican un grado significativo de juicio, considerando que los futuros cambios son difíciles de prever.

2) Impuestos diferidos: La Compañía evalúa el período de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes. La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

3) Provisiones: Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”)

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, ha requerido a las Compañías que se identifican con el tercer grupo, que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2012.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador contra el rubro “ajustes de primera adopción” en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2011 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2011.

3.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

FLORES SANTA MONICA S.A.
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
 Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF")

	Al 1 de enero de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 1 de enero de 2011 bajo NIIF
ACTIVO			
Activos Corrientes:			
Caja y bancos	225		225
Cuentas por cobrar	619,637		619,637
Cuentas por cobrar relacionadas	2,627,308		2,627,308
Inventarios, neto	80,991		80,991
Gastos pagados por anticipado	1,626		1,626
Total activos corrientes	3,329,787		3,329,787
Activos no corrientes:			
Activos fijo, invernaderos y cultivo, neto	4,648,816	(7,814)	4,641,002
Derechos en Fideicomiso en Garantía	-		-
Total activos no corrientes	4,648,816		4,641,002
Total activos	7,978,603	(7,814)	7,970,789

FLORES SANTA MONICA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF")

	Al 1 de enero de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 1 de enero de 2011 bajo NIIF
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro	113,515		113,515
Porción corriente de obligaciones financieras	253,037		253,037
Cuentas por pagar	1,550,269		1,550,269
Cuentas por pagar relacionadas	1,247,066		1,247,066
Pasivos acumulados	178,594		178,594
Total pasivos corrientes	3,342,481		3,342,481
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras largo plazo	3,546,963		3,546,963
Provisión para jubilación y desahucio	81,111		81,111
Pasivos por impuestos diferidos	-	479,682	479,682
Total Pasivos no corrientes	3,628,074		4,107,756
Total Pasivos	6,970,555		7,450,237
Patrimonio de los accionistas:			
Capital	100,000		100,000
Aporte futuras capitalizaciones	-		-
Reservas	1,809,500		1,809,500
Ajustes primera adopción	-	(487,496)	(487,496)
Resultados acumulados	(901,452)		(901,452)
Total patrimonio de los accionistas	1,008,048		520,552
Total Pasivo y patrimonio de los accionistas	7,978,603	(7,814)	7,970,789

FLORES SANTA MONICA S.A.
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
 Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF")

- b) Asimismo, la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA		Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
	Ecuador	Ajustes	
ACTIVO			
Activos Corrientes:			
Caja y bancos	1,625		1,625
Cuentas por cobrar	729,878		729,878
Cuentas por cobrar relacionadas	1,587,859		1,587,859
Inventarios, neto	347,626		347,626
Gastos pagados por anticipado	1,548		1,548
Total activos corrientes	2,668,536		2,668,536
Activos no corrientes:			
Activos fijo, invernaderos y cultivo, neto	4,516,931	(373,090)	4,143,841
Derechos en Fideicomiso en Garantía	0		0
Total activos no corrientes	4,516,931		4,143,841
Total activos	7,185,467	(373,090)	6,812,377

FLORES SANTA MONICA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF")

	Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro	160,902		160,902
Porción corriente de obligaciones financieras	1,159,848		1,159,848
Cuentas por pagar	896,111		896,111
Cuentas por pagar relacionadas	1,160,592		1,160,592
Pasivos acumulados	227,922		227,922
Total pasivos corrientes	3,605,375		3,605,375
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras largo plazo	2,640,152		2,640,152
Provisión para jubilación y desahucio	128,979		128,979
Pasivos por impuestos diferidos	0	392,016	392,016
Total Pasivos no corrientes	2,769,131		3,161,147
Total Pasivos	6,374,507		6,766,522
Patrimonio de los accionistas:			
Capital	100,000		100,000
Aporte futuras capitalizaciones	200,535		200,535
Reservas	1,999,485		1,999,485
Ajustes primera adopción	0	(487,496)	(487,496)
Resultados acumulados	(1,489,059)	(277,610)	(1,766,669)
Total patrimonio de los accionistas	810,961		45,854
Total Pasivo y patrimonio de los accionistas	7,185,467	(373,090)	6,812,377

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF")**3.2 Reconciliación del estado de resultados integral-**

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF, por el año 2011, se detalla a continuación:

Notas	Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Ingresos operacionales:			
Ingresos por ventas de flores	2,396,881		2,396,881
Costo de ventas	<u>(2,411,540)</u>	(365,276)	<u>(2,776,816)</u>
Utilidad bruta	(14,659)		(379,935)
Gastos:			
Administración y Ventas	<u>(195,792)</u>		<u>(195,792)</u>
Otros ingresos (gastos):			
Otros (gastos) ingresos, neto	41,737		41,737
Gastos financieros	<u>(372,170)</u>		<u>(372,170)</u>
(Pérdida) antes de impuesto a la renta	(540,884)		(906,160)
Participación trabajadores	-		-
Anticipo Impuesto a la Renta	(46,723)		(46,723)
Impuesto diferido		(87,666)	87,666
Pérdida neta del año	<u>(587,607)</u>		<u>(865,217)</u>
(Pérdida) por acción básica	<u>(5.88)</u>		<u>(8.65)</u>

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF")**3.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto.**

La reconciliación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y bajo normas internacionales de información financiera – NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 se detalla a continuación.

	Al 1 de enero de 2011 (Revisado Nota 3)	Al 31 de diciembre de 2011 (Revisado Nota 3)
Total patrimonio neto según PCGA - Ecuador	1,008,048	810,961
Adopciones:		
Cambio de la valuación de Propiedad, Planta y Equipo	(487,496)	(487,496)
Impuesto de Renta Diferido neto	-	(277,610)
Total de ajustes	(487,496)	(765,106)
Total patrimonio neto según NIIF	520,552	45,855

3.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo-

No se ha determinado un efecto en el estado de flujos de efectivo, excepto por la presentación de las partidas provenientes de la adopción de las NIIF y que son eliminadas por no constituir flujo de efectivo.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de 2012		31 de Diciembre de 2011		1 de enero de 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal						
Caja y bancos	1,625		1,625		225	
Cuentas por cobrar	1,470,331		729,878		619,637	
Cuentas por cobrar relacionadas	1,125,078		1,587,859		2,627,308	
Total activos financieros	2,597,034		2,319,362		3,247,170	
Pasivos financieros						
Sobregiros	60,613		160,902		113,515	
Obligaciones financieras	1,278,890	1,108,793	1,159,848	2,640,152	253,037	3,546,963
Cuentas por pagar	1,240,131		896,111		1,550,269	
Cuentas por pagar relacionadas	3,153,551		1,160,592		1,247,066	
Total pasivos financieros	5,733,185	1,108,793	3,377,453	2,640,152	3,163,887	3,546,963

Caja y bancos, cuentas por cobrar y cuentas por cobrar relacionadas se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Cientes locales	44,618	23,374	192,179
Cientes del exterior	1,178,739	511,553	623,736
Anticipo proveedores	10,505	1,936	3,255
Empleados	24,912	16,727	12,387
Aportes CORPEI	-	2,457	2,457
Impuestos Anticipados	192,069	162,934	124,541
Otras cuentas por cobrar	22,128	13,538	-
Provisión cuentas incobrables	(2,641)	(2,641)	(338,918)
	1,470,331	729,878	619,637

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, el movimiento de la provisión es de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Saldos al inicio	2,641	338,918	2,641
Provisión por cargo a resultados	-	-	336,277
Castigo de cuentas incobrables	-	(336,277)	0
Saldo final	2,641	2,641	338,918

Al 31 de diciembre de 2011 se procedió a dar de baja los saldos que se mantenían en las compañías Agrícola Corporation y Hemith Corporation, las mismos que pertenecen a un mismo grupo, domiciliado en Miami y los que quebraron.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

6. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las cuentas por cobrar y por pagar relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Cuentas por Cobrar			
Gypsophilia de la Montaña S.A.	7,919	258,163	220,850
Falcon Farms Colombia	450,000	450,000	850,000
Falcon Farms Canada Inc.	-	16,930	-
Falcon Farms Inc	-	109,220	-
Falcon Farms de Ecuador S.A.	-	-	723,584
Claveles de la Montaña S.A.	667,158	753,546	832,874
	1,125,078	1,587,859	2,627,308
Cuentas por Pagar			
Flores de la Montaña S.A.	(594,727)	(468,226)	(221,891)
Sargazos S.A.	(919,772)	(666,030)	(223,723)
Falcon Farms de Ecuador S.A.	(1,514,893)	(26,336)	(801,452)
Falcon Farms Inc	(124,159)	-	-
	(3,153,551)	(1,160,592)	(1,247,066)
Saldo Neto	(2,028,474)	427,267	1,380,242

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Inventario de Materia Prima	110,749	128,291	80,991
Inventarios de Flor	159,240	222,810	-
Provisión obsolescencia inventarios	(5,886)	(3,475)	-
	<u>264,102</u>	<u>347,626</u>	<u>80,991</u>

El movimiento de la provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	Lento movimiento	
	2012	2011
Saldo al inicio	(3,475)	-
Provisión (1)	(2,411)	(3,475)
Saldo al final	<u>(5,886)</u>	<u>(3,475)</u>

- (1) El cargo por adición a la provisión de obsolescencia y/o lento movimiento se encuentra registrado como parte del rubro "Costo de ventas" que se presenta en los estados de resultados integrales.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

8. ACTIVOS FIJOS, INVERNADEROS Y CULTIVOS.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	Saldos al 31 de Diciembre de 2012	Adiciones, ventas, transferencia	Saldos al 31 de Diciembre de 2011	Adiciones, ventas, bajas	Saldos al 1 de Diciembre de 2011
Terrenos	-	(1,958,579)	1,958,579	-	1,958,579
Edificios	-	(444,704)	444,704	(640)	445,344
Maquinaria, Equipo y Muebles	-	(489,994)	489,994	(14,131)	504,125
Invernadero	-	(1,371,221)	1,371,221	36,510	1,334,712
Plantación	-	(1,833,486)	1,833,486	66,164	1,767,322
Plantaciones en Proceso-Obras en curso	-	(30,318)	30,318	(44,829)	75,146
Depreciación Acumulada	-	1,984,460	(1,984,460)	(540,235)	(1,444,225)
	-	(4,143,841)	4,143,841	(497,161)	4,641,002

9. DEPOSITO EN FIDEICOMISO EN GARANTÍA

Un detalle de los activos que han sido entregados al Fideicomiso, son como sigue:

	2012
Terrenos	1,958,579
Edificios	457,597
Maquinaria, Equipo y Muebles	521,867
Invernadero	1,520,553
Plantación	2,367,313
Depreciación Acumulada	(2,355,978)
	4,469,929

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Proveedores locales	411,726	491,871	415,711
Proveedores del exterior	378,227	37,320	52,736
Cuentas por pagar accionistas	-	238,146	835,651
Sueldos salarios y liquidaciones	203,119	78,725	75,750
Seguro social	114,135	131,108	44,609
Intereses por pagar	-	44,351	38,298
Impuesto al valor agregado	4,821	4,688	3,761
Retenciones por pagar	22,247	42,903	9,655
Otros	105,855	65,145	74,098
	1,240,131	896,111	1,550,269

Al 31 de diciembre de 2012 la antigüedad de proveedores locales es como sigue:

		Antigüedad					
	Corriente	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	Mayor a 365 días	Total
31 de diciembre de 2012	44,575	30,836	11,700	38,174	45,408	241,033	411,726

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS**(a) Accionistas**

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
Flopac del Ecuador S.A.	1	0,0010%
Polo Farms Intermediate Holdings LLC	99,999	99,999%
	100,000	100%

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2012
Flores de la Montaña S.A.	Compra de servicios	Ecuador	30	594,727
Sargazos S.A.	Compra de servicios	Ecuador	30	919,771
FalconFarms de Ecuador S.A.	Compra de servicios	Ecuador	30	1,514,892

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo 180 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Falconfarms de Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS**Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas**

Las ventas y compras a partes relacionadas realizadas durante el año han sido realizadas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	40,847	46,723
Impuesto a la renta diferido	(84,014)	(87,666)
Total impuesto a la renta del ejercicio	<u>(43,167)</u>	<u>(40,943)</u>

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2012	2011
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(881,619)	(906,160)
Más (menos)		
Gastos no deducibles	405,675	45,169
Ajustes por aplicación de NIIF	-	-
Deducciones adicionales	-	-
Deducciones por leyes especiales	-	-
Pérdida	<u>(475,943)</u>	<u>(860,991)</u>
Total impuesto a la renta causado	-	-
Impuesto a la renta (anticipo)	40,847	46,723
Menos – retenciones	(3,031)	(2,141)
Menos – anticipos del año	<u>(40,847)</u>	<u>(46,723)</u>
Impuesto a favor	<u>(3,031)</u>	<u>(2,141)</u>

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**c) Impuesto a la renta diferido**

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Balance General			Estado de resultados	
	Al 31 de diciembre de		Al 1 de	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011	enero de 2011	2012	2011
<u>Diferencias Temporales:</u>					
Activo fijo, invernaderos y cultivos	-	392,016	479,682	84,014	87,666
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	-		
 Pasivo por impuesto diferido	-	392,016	479,682	-	-
Impuesto diferido neto	-	(392,016)	(479,682)	-	-

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.**a) Situación fiscal-**

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

b) Tasa de impuesto-

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2012 es del 23%, para el año 2011 fue del 24%.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

El impuesto a la renta del año 2012 corresponde al impuesto a la renta mínimo. Al 31 de diciembre de 2011, el impuesto a la renta se calculó a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables.

c) Dividendos en efectivo-

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

d) Anticipo de Impuesto a la Renta-

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

e) Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

13. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	Beneficios Sociales	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
Saldo al 1 de enero 2011 (Revisado Nota 3)	149,838	9,278	19,479	178,594
Provisiones	202,242	-	46,723	248,965
Pagos	-159,771	-	-39,866	-199,637
Saldo al 31 de Diciembre 2011 (Revisado Nota 3)	192,309	9,278	26,336	227,922
Provisiones	194,974	-	45,513	240,487
Pagos	-274,200	-	-45,360	-319,560
Saldo al 31 de Diciembre 2012	113,082	9,278	26,489	148,849

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO**(a) Reserva para jubilación patronal-**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial y se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Jubilación Patronal	101,703	90,074	67,579

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	2012	2011
		(Revisado Nota 3)
Saldo al inicio	90,074	67,579
Costo del servicio del periodo	11,629	22,494
Saldo al final	101,703	90,074

Las provisiones de los años 2012 y 2011 se encuentran registradas como parte de los gastos operativos en los estados de resultados integrales.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2012 y 2011 son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de interés actuarial	4.00%	4.00%
Tasa Financiera descuento	4.00%	6.50%
Tablas de mortalidad-Biométrico	X	X

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

	<u>31 de diciembre de</u>	<u>1 de enero de</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Desahucio	32,801	38,905
		13,532

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(Revisado Nota 3)
Saldo al inicio	38,905	13,532
Costo del servicio del periodo	-	25,374
Reversión de la provisión	-6,103	-
Saldo al final	32,801	38,905

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

15. OBLIGACIONES FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011		1 de enero de 2011	
			(Revisado Nota 3)		(Revisado Nota 3)	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos bancarios	1,278,890	1,108,793	1,159,848	2,640,152	253,037	3,546,963
	<u>1,278,890</u>	<u>1,108,793</u>	<u>1,159,848</u>	<u>2,640,152</u>	<u>253,037</u>	<u>3,546,963</u>

Banco del Pichincha

Con vencimiento a partir de Octubre 2010 hasta Marzo de 2014 devenga intereses calculados a la tasa del 8.92% anual.

Banco LAAD Américas.

Con vencimiento a partir de Abril 2010 hasta Marzo de 2017 devenga intereses calculados a la tasa del 8.43% anual.

16. PATRIMONIO**a) Capital social**

Al 31 de diciembre de 2012 el capital social estaba constituido por 100,000 acciones ordinarias nominales con un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente pagadas.

b) Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

16. PATRIMONIO**c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – NIIF-**

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

d) Utilidad por acción-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	2012	2011
		(Revisado Nota 3)
(Pérdida) utilidad del período	(838,452)	(865,217)
Promedio ponderado de numero de acciones	100,000	100,000
(Pérdida) utilidad básica por acción	(8.38)	(8.65)

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Compañía.

17. INGRESOS POR VENTAS DE FLORES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los ingresos por ventas de flores se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
		(Revisado Nota 3)
Ventas al Exterior	2,032,612	2,296,605
Ventas Locales	278,053	100,277
	2,310,665	2,396,881

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
	(Revisado Nota 3)	
Remuneración	-	8277
Honorarios	15,621	17,554
Impuestos y contribuciones	48,445	68,390
Multas	-	43,357
Otros	5,748	58,214
	<u>69,815</u>	<u>195,792</u>

19. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
	(Revisado Nota 3)	
Gastos bancarios	2,276	6,141
Intereses	233,921	365,802
Otros	1,260	226
	<u>237,457</u>	<u>372,170</u>

20. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

La compañía firmó un contrato de fiducia mercantil de garantías sobre préstamos otorgados por LAAD. Los activos relacionados a terrenos y construcciones civiles se segregaron de los rubros de propiedad, planta y equipos y se presentan por separados. Las obligaciones vencen en el 2017.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Competencia

La compañía no tiene un riesgo importante de competencia, porque tienen un mercado cautivo con sus compañías relacionadas.

b) Cambios tecnológicos

El principal riesgo tecnológico es una posible variación en los patrones de plantas debido a satisfacción del mercado. Dado el segmento de mercado que atendemos este tipo de variaciones nos son de alto riesgo, lo cual ayuda a mitigarlo.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

La Compañía opera en los municipios de Cotacachi y Cayambe en el Ecuador, en finca con 99 hectáreas de producción principalmente de rosas, que se exportan en su mayoría a su casa matriz localizada en Miami, U.S.A.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía obtienen su financiamiento de la banca Local e Internacional.

e) Riesgo de mercado

El alto precio de los insumos en una economía dolarizada constituye un inconveniente que provoca riesgos competitivos a nivel del mercado nacional e internacional, por tal razón este riesgo se lo considera de nivel medio.

f) Riesgo de tasa de interés-

La tasa de interés que pesa sobre las deudas financieras se encuentra dentro de parámetros normales y en su mayoría fue pactada a largo plazo, no se prevee cambios importantes en la tasa.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2012				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2012
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total
				%
Activos financieros				
Caja y bancos	-	-	1,625	1,625
Cuentas por cobrar	-	-	1,470,331	1,470,331
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	1,125,078	1,125,078
Pasivos financieros				
Sobregiros	-	-	60,613	60,613
Obligaciones financieras	-	2,387,683	-	2,387,683
Cuentas por pagar	-	-	1,240,131	1,240,131
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	3,153,551	3,153,551
				8.68%

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

	31 de diciembre de 2011			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2011
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	
			Total	%
Activos financieros				
Caja y bancos	-	-	1,625	
Cuentas por cobrar	-	-	729,878	
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	1,587,859	
Pasivos financieros				
Sobregiros	-	-	160,902	
Obligaciones financieras	-	3,800,000	3,800,000	8.68%
Cuentas por pagar	-	-	896,111	
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	1,160,592	

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

g) Riesgo de crédito-

La compañía ha obtenido una adecuada financiación para soportar sus operaciones y los vencimientos se han cumplido satisfactoriamente por lo que razonablemente se espera continuar con los financiamientos.

h) Valor razonable –

La mayoría de activos se determinó en base al valor razonable y las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros y de las operaciones futuras de la compañía.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre de 2012 no han ocurridos hechos o no se han efectuados operaciones fuera del giro normal de los negocios, que pudieran afectar adversamente la situación financiera o que pudieran poner en riesgo sus operaciones futuras.
