

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

**Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010**

**NOTA 1**

**b) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera**

Los registros contables para la preparación de los estados financieros se llevan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de curso legal y de unidad de cuenta en Ecuador.

Las transacciones en moneda extranjera (diferente en dólares de EE.UU.) se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de cierre de la moneda original y las diferencias se incluyen en pérdidas y ganancias del año.

**c) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos o como se originaron. Los instrumentos financieros cuando se originan se reconocen a su valor razonable más los costos adicionales directos relacionados con la transacción, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros que se ajustan a valor razonable (valor de mercado o valor neto de los flujos de efectivos) cuyo efecto se reconoce en los resultados.

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, pasivos financieros, según sea apropiado. La clasificación de los instrumentos financieros se realiza en el momento del reconocimiento inicial. El tratamiento contable de cada una de las categorías es como sigue:

**Activos financieros**

**- Efectivo y equivalente de efectivo**

Constituye el efectivo en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere significativamente de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

**- Inversiones disponibles para la venta**

Las inversiones disponibles para la venta son todos los títulos y valores cuyo plazo es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo y se actualizan a un valor de mercado y al 31 de diciembre del 2010 se ha estimado su valor de realización en el 60% en base a información obtenida de terceros. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados.

**- Préstamos y cuentas por cobrar**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se contabilizan al valor del importe de la factura, menos la estimación de una provisión en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. Las provisiones para el deterioro de las cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual de las cuentas por cobrar y se cargan en los resultados del año.

Los castigos se disminuyen de la provisión y los excedentes de la provisión se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

Las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se registran al costo debido que sus plazos no superan los 90 días de plazo.

### **Pasivos financieros**

La Compañía contabiliza los pasivos financieros cuando existe un acuerdo contractual y se reconocen a su valor de liquidación o al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones corrientes a menos que la Compañía tenga el acuerdo de cancelar las obligaciones a más de doce meses después de la fecha del balance general. Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009, los pasivos financieros incluyen: obligaciones bancarias; y, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

#### **- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año. Estos se registran a su valor razonable, el cual corresponde a su valor en libros neto del interés implícito en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días.

#### **- Obligaciones financieras**

Las obligaciones financieras constituyen préstamos bancarios y se contabilizan al valor razonable cualquier ganancia o pérdida se reconoce como pérdidas y ganancias del periodo, los intereses pagados son reconocidos por el método del interés. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

### **Baja de activos y pasivos financieros**

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

**d) Inventarios**

Los inventarios adquiridos (material de embalaje, químicos y otros) se registran al costo de adquisición. El costo se determina por el método promedio ponderado. El costo no excede su valor neto de realización.

Las plantas producto de la cosecha disponibles para la venta se registran costo el cual incluye los costos operativos (amortización de las plantaciones, depreciaciones de las instalaciones, mano de obra y costos indirectos) en base a la producción cosechada en el año.

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 y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, la cual se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión.

**e) Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipos al costo, excepto terrenos que se registran al valor de avalúo determinado por un perito especializado.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituyen todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

La propiedad, planta y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos porcentajes son como sigue:

Edificios	5%
Maquinaria	Entre el 5% - 10%
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	33,3
Vehículos	<u>20</u>

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los inmuebles, maquinaria y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles, maquinaria y equipo o retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

**f) Plantaciones**

Las plantaciones constituyen el costo de las plantas (patrones, yemas), regalías (derechos de uso adquiridos a terceros para su explotación) más los costos de mano de obra directa e indirectas, químicos incurridos hasta la fecha de entrada en producción.

Los costos incurridos en las plantaciones hasta la fecha de entrada a producción se amortizan por el método de línea recta en un plazo de en ocho años. Los costos de aquellas plantaciones que no son considerados rentables son dados de baja y contabilizados en los resultados del periodo que se determina este análisis.

**g) Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, planta y equipo al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

**h) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidas las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales.

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes. El ingreso por servicios son reconocidos como ingresos basado en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

**i) Deterioro en el valor de activos no corrientes**

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida. Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2011 no han existido indicios de deterioro de los activos.

**j) Obligaciones por beneficios post empleo**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un año y los pagos son deducidos de la provisión.

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.

**k) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación como resultado de un suceso pasado y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

**l) Costos financieros**

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual se incurren; excepto por lo mencionado en la nota 2 (f).

**m) Participación de los empleados en las utilidades**

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**n) Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador. El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

Los impuestos diferidos constituyen los impuestos calculados que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs. y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con las tasas de impuestos que se aplican en el período y se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

## **ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **o) Pérdidas por participación**

La pérdida por acción ordinaria se calculan teniendo en cuenta el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación durante 2011 y 2010, fue de 314,880 de US\$ 1 cada una.

### **NOTA 3**

## **ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

### **Notas a los estados financieros**

La preparación de nuestros estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de las NIIF son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC).

Un resumen de los efectos en la transición de las normas ecuatorianas de contabilidad y a las normas internacionales de información financiera

LTDA.

ACTIVOS	Saldos NEC al 31 de diciembre del 2009	Reclasifica- ciones	Ajustes iniciales NIIFs.	1 de enero del 2010
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	15,159	-	-	15,159
Inversiones de corto plazo	2,000	(2,000)	-	0
Inversiones disponibles para la venta	-	53,182	(15,515)	37,667
Cuentas por cobrar:				
Comerciales, neto de provisión para deterioro de cuentas por cobrar	895,079	-	-	895,079
Otras	466,879	-	-	466,879
	1,361,958	-	-	1,361,958
Inventarios	77,928	-	41,028	118,956
<b>Total activos corrientes</b>	<b>1,457,045</b>	<b>51,182</b>	<b>25,513</b>	<b>1,533,740</b>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	1,715,441	-	546,934	2,262,375
Plantaciones, neto de amortización acumulada	1,266,483	-	133,462	1,399,945
Inversiones de largo plazo	51,182	(51,182)	-	0
Impuesto diferido	-	-	54,168	54,168
<b>Total activos</b>	<b>4,490,151</b>	<b>-</b>	<b>760,077</b>	<b>5,250,228</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Préstamos y sobregiros bancarios	943,907	-	-	943,907
Cuentas por pagar	1,159,117	-	(21,776)	1,137,341
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2,103,024</b>	<b>-</b>	<b>(21,776)</b>	<b>2,081,248</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Préstamos de largo plazo	738,217	-	-	738,217
Cuentas por pagar	130,855	-	-	130,855
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	459,535	-	7,306	466,841
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>1,328,607</b>	<b>-</b>	<b>7,306</b>	<b>1,335,913</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>3,431,631</b>	<b>-</b>	<b>(14,470)</b>	<b>3,417,161</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>				
Capital acciones	314,880	-	-	314,880
Reservas:				
Legal	12,718	-	-	12,718
De capital	700,392	-	-	700,392
Por revaluación de propiedad, planta y equipo	-	-	477,518	477,518
Resultados por aplicación inicial NIIFs.	-	-	297,030	297,030
Utilidades disponibles	30,530	-	-	30,530
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>1,058,520</b>	<b>-</b>	<b>774,548</b>	<b>1,833,068</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los     accionistas</b>	<b>4,490,151</b>	<b>-</b>	<b>760,078</b>	<b>5,250,229</b>

## **ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **Ajuste a las inversiones disponibles para la venta**

Corresponde al ajuste a los títulos y valores que la Compañía tiene la intención de venderlos en el corto plazo, en base a lo requerido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 39, lineamientos que no se consideraron bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

#### **Ajuste inventario.**

Constituye el efecto por el ajuste de los tallos producidos y disponibles para la venta; conforme los parámetros establecidos en las Normas Internacionales de Contabilidad No. 2 y 41, lineamientos que no se consideraron bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

#### **Propiedad, planta y equipo.**

Constituye el ajuste por restablecimiento de costos y vidas útiles para propiedad planta y equipo, e intangibles. Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad

## ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

### Notas a los estados financieros

Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador no establecen tratamiento contable alguno para instrumentos financieros.

#### - Beneficios a empleados - vacaciones

Constituye el efecto del reconocimiento del pasivo laboral de vacacione, que corresponde a un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos días no laborables. La Compañía no reconocía contablemente este pasivo, a la fecha de transición se determinó la obligación que fue incorporado a los estados financieros.

#### Beneficios de post empleo

Constituye las obligaciones por beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) establecidas conforme los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad No.19 por el experto actuarial que determina el costo devengado del beneficio. De acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador la Compañía reconocía un pasivo parcial de dicha obligación.

### NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes:		
Locales	636,082	691,728
Exterior	<u>97,444</u>	<u>1,042</u>
	<u>733,526</u>	<u>692,770</u>
 Provisión para deterioro	 0	 (1,212)
	<u><u>733,526</u></u>	<u><u>693,982</u></u>

Las cuentas por cobrar de clientes constituyen personas naturales y jurídicas y tienen plazos entre 30 y 60 días las cuentas por cobrar y no generan ningún rendimiento, los intereses de mora en las cuentas por cobrar vencidas se registran al momento de su cobro. Este es el plazo

Los saldos de las cuentas por cobrar corresponden a saldos por la ventas efectuadas a compañías relacionadas en el Ecuador y Estados Unidos de America.

La provisión para deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 no presentan cargos a los resultados y en el año 2011 fue utilizada para el castigo de cuentas de difícil recuperación.

### NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Las cuentas por cobrar

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.****Notas a los estados financieros**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos a proveedores	14,551	208,435
Impuesto al Valor Agregado "IVA"	102,062	68,334
Reclamos en proceso	25,003	25,003
Retenciones en la fuente e impuestos de años anteriores	86,451	91,983
Otros	<u>(711)</u>	<u>57,833</u>
	<u>227,356</u>	<u>451,587</u>

El saldo del IVA corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene por este concepto, el cual se estima compensar o recuperar a través de la solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas

LTDA.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>No depreciables</b>		
Terrenos	662,131	662,131
Construcciones en curso	<u>13,000</u>	<u>0</u>
	675,131	662,131
<b>Depreciables</b>		
Edificios e instalaciones	894,943	881,943
Invernaderos	1,014,606	1,176,554
Plástico en invernaderos	465,631	366,904
Instalaciones de riego	332,946	332,946
Maquinarias y equipos	63,277	87,656
Muebles y equipos de Oficina	24,842	37,008
Equipos de computación	38,714	40,799
Vehículos	<u>130,396</u>	<u>144,464</u>
	2,965,355	3,068,273
Depreciación acumulada	<u>(1,603,158)</u>	<u>(1,652,766)</u>
Total propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	<u>1,362,196</u>	<u>1,415,508</u>
	<u>2,024,327</u>	<u>2,077,638</u>

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó prendas industriales sobre ciertas maquinarias, cuyo monto es de aproximadamente US\$ 215.227.56 al 31 de diciembre de 2011 ( US\$ 215.227.56 en el 2010).

El saldo de terrenos incluye el ajuste por US\$417,517,70 correspondientes a la revalorización determinada por un especialista y cuyo efecto se contabilizó en la cuenta superávit por revalorización. El valor determinado para el ajuste corresponde al valor de realización de acuerdo a los precios referenciales mercado.

El movimiento de la propiedad, planta y equipo de los años que terminaron el 31 diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Revalorización</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2009</b>	1,715,441	-	1,715,441
Ajustes NIIFS	<u>69,417</u>	<u>477,518</u>	<u>546,935</u>
<b>Saldos al 1 de enero del 2010</b>	1,784,858	477,518	2,262,376
Adiciones	43,290	-	43,290
Ventas, bajas, retiros	(11,023)	-	(11,023)
Gasto depreciación del año	<u>(217,005)</u>	<u>-</u>	<u>(217,005)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	1,600,120	477,518	2,077,638
Adiciones	150,731	-	150,731
Ventas, bajas, retiros	(9,682)	-	(9,682)
Gasto depreciación del año	<u>(196,360)</u>	<u>-</u>	<u>(196,360)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	<u>1,544,809</u>	<u>477,518</u>	<u>2,022,327</u>

### **NOTA 8 - PLANTACIONES**

Las plantaciones al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Plantas	2,235,557	2,098,980
Amortización acumulada	<u>(1,072,078)</u>	<u>(709,433)</u>
	<b><u>1,163,479</u></b>	<b><u>1,389,547</u></b>

El movimiento de plantaciones de los años que terminaron el 31 diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<b><u>Plantas</u></b>
<b>SalDOS al 31 de diciembre del 2009</b>	1,266,483
Ajustes NIIFS	<u>133,462</u>
<b>SalDOS al 1 de enero del 2010</b>	1,399,944
Adiciones	480,501
Amortizaciones y bajas	<u>(490,898)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	1,389,547
Adiciones	126,889
Amortizaciones y bajas	<u>(352,957)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	<b><u>1,163,479</u></b>

### **NOTA 9.- PRESTAMOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los préstamos bancarios, vencimientos corrientes y la deuda a largo plazo son como sigue:



LTDA.

2011	Préstamos de corto plazo	Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	Total obligaciones corrientes	Deuda a largo plazo	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
Banco del Pacifico S. A.						
Prestamo 40040959	-	26,396	26,396	-	2012 diciembre	11.23
Prestamo 40035953	-	13,630	13,630	-	2012 mayo	11.23
Prestamo 40034723	-	9,128	9,128	-	2012 abril	11.23
Prestamo 40033163	-	9,213	9,213	-	2012 febrero	11.23
Banco de la Producción S. A.						
Préstamo 101007565200	-	381,334	381,334	66,974	2011 junio	8.95
Préstamo 101008136600	-	10,582	10,582	3,745	2011 julio	8.95
Préstamo 101004221000	-	-	0	395,800	2013 noviembre	8.95
Banco Capital S. A. -pretamo		13,161	13,161	-	2012 Julio	11.23
Sobregiro bancario	30,779	-	30,779	-	A la vista	
	<u>30,779</u>	<u>463,444</u>	<u>494,223</u>	<u>466,520</u>		
<b>2010</b>						
Banco del Pacifico S. A.						
Prestamo 40040959	-	23,604	23,604	26,396	2012 diciembre	11.23
Prestamo 40035953	-	30,233	30,233	13,630	2012 mayo	11.23
Prestamo 40034723	-	25,431	25,431	9,128	2012 abril	11.23
Prestamo 40033163	-	51,818	51,818	9,213	2012 febrero	11.23
Banco de la Producción S. A.						
Préstamo 101007565200	-	376,526	376,526	448,308	2011 junio	8.95
Préstamo 101008136600	-	9,688	9,688	14,327	2011 julio	8.95
Préstamo 101000221000	-	117,599	117,599	-	2011 octubre	8.95
Préstamo 101004221000	-	-	0	395,800	2011 octubre	8.95
Sobregiro bancario	97,932	-	97,932	-	A la vista	
	<u>97,932</u>	<u>634,898</u>	<u>732,830</u>	<u>916,803</u>		

Los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

2011	-	846,083.31
2012	70,719.68	70,719.68
2013	395,800.32	0.00
	<u>466,520.00</u>	<u>916,802.99</u>

## **NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR**

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.****Notas a los estados financieros**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores		
Valor nominal	498,702	593,052
Costo amortizado por devengar	<u>(4,891)</u>	<u>(7,648)</u>
	493,811	585,404
Beneficios sociales	103,275	86,880
Relacionadas	371,995	290,000
Empleados	39,538	14,910
Retenciones e IVA por pagar	7,603	8,618
IEES por pagar	26,446	22,741
Otras	<u>150,383</u>	<u>88,763</u>
	<u>1,193,050</u>	<u>1,097,316</u>

**NOTA 11 - JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO**

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años que terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonifica- ción desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre 2009	409,052	50,453	459,505
Ajustes NIIFs	<u>7,306</u>	-	<u>7,306</u>
Saldos al 1 de enero del 2010 NIIFs	416,359	50,453	466,811
Pagos		(18,103)	(18,103)
Cargado al gasto del año	<u>41,577</u>	<u>11,780</u>	<u>53,358</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	457,936	44,130	502,066
Pagos	-	(18,528)	(18,528)
Cargado al gasto del año	<u>255,564</u>	<u>36,195</u>	<u>291,759</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>713,500</u>	<u>61,798</u>	<u>775,297</u>

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

El Código de Trabajo en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor presente de la reserva matematica actuarial:		
Trabajadores entre 10 y 25 años de servicio	114,144	24,160
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	<u>599,356</u>	<u>433,776</u>
	<u><u>713,500</u></u>	<u><u>457,936</u></u>

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de incremento salarial	3%	2,4%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.20%
Tasa de descuento	<u>4%</u>	<u>4%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

## **NOTA 12 - PATRIMONIO**

### **Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 314,880 acciones de US\$ 1 cada una.

### **Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

## **ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **Reserva de Capital**

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

#### **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera**

LTDA.

	Gastos de administración		Gastos de ventas	
	2011	2010	2011	2010
Sueldos y salarios	80,047	88,306	161,514	191,276
Beneficios sociales	17,295	15,734	53,889	97,895
Aporte patronal, fondos de reserva (IESS)	14,232	17,020	29,779	36,718
Alimentación, refrigerios	4,802	3,287	6,602	5,109
Transporte flor	34,246	34,010	-	-
Movilización, transporte y repuestos	16,394	1,819	9,923	29,538
Mantenimiento	3,471	2,697	8,757	5,148
Materiales, atención empleados, dotacion			5,200	3,104
Depreciaciones	423	1,381	20,193	29,388
Servicios básicos	12,139	13,466	14,424	14,863
Gastos legales	-	-	16,055	11,758
Trámites de exportación	15,112	13,023		
Cuotas y contribuciones	-	-	16,476	21,568
Gastos bancarios	-	-	7,207	9,097
IVA al gasto	-	-	11,291	9,066
Suministros de oficina	3,309	4,146	4,538	3,837
Seguros generales	-	-	9,377	7,911
Asistencia técnica	-	-	8,765	5,724
Varios	8,716	9,153	16,797	31,328
	<u>210,186</u>	<u>204,040</u>	<u>400,787</u>	<u>513,329</u>

#### **NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA**

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa de impuesto a la renta corporativa del 25% a las utilidades contables, debido a lo siguiente:

LTDA.

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2011	2010	2011	2010
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>	(13,724)	(360,541)	(3,294)	(90,135)
Efectos de los ajustes NIIfs.				
Ajuste a las inversiones disponibles para la venta	(377)	5,650	(90)	1,412
Depreciaciones de la propiedad, planta y equipo	(18,459)	21,488	(4,430)	5,372
Ajuste a plantaciones	89,967	119,023	21,592	29,756
Costo amortizado de las cuentas por pagar	2,758	7,648	662	1,912
Ajuste a provision para jubilación patronal y desahucio	200,027	27,141	48,007	6,785
Otros efectos y deducciones:			0	
Deducción empleados discapacitados	(71,148)	-	(17,075)	-
Deducción empleados nuevos	(75,897)	-	(18,215)	-
Amortización de pérdidas tributarias	(18,154)	-	(4,357)	-
Impuestos de años anteriores	(44,000)		(10,560)	
Gastos no deducibles	33,359	27,962	8,006	6,990
<b>Base tributaria e impuesto a la renta</b>	<b>84,352</b>	<b>(151,629)</b>	<b>20,245</b>	<b>(37,907)</b>
Anticipo minimo requerido			(41,812)	(44,000)
Efecto de ajuste por impuesto diferido			35,496	34,110

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 24% en el 2011 y 25% en el 2010 puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social. Debido a que la Compañía no genero impuesto a la renta superior al valor del anticipo mínimo calculado de acuerdo a los porcentajes al total de activos, patrimonio, ingresos y gastos al 31 de diciembre del 2011 conforme lo requieren las disposiciones tributarias vigentes; el impuesto a la renta del 2011 corresponde a este valor determinado y pagado como anticipo.

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

## ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

### Notas a los estados financieros

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2011	2010	2011	2010
Inversiones disponibles para la venta	5,273	5,650	1,160	1,243
Propiedad, planta y equipo - depreciaciones	(109,363)	(90,905)	(24,060)	(19,999)
Plantaciones amortizaciones y bajas	(97,863)	(7,896)	(21,530)	(1,737)
Costo financiero no devengado en cuentas por pagar	(4,891)	(7,648)	(1,076)	(1,683)
Provisión para jubilacion patronal	769,458	502,066	169,281	110,455
			123,775	88,279
Disminución del año / cargo en los resultados			(35,496)	(34,110)
			88,279	54,168

Las partidas se compensaran en los próximos 5 a 15 años.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias en los últimos 2 años y no existen impuestos adicionales pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

Las autoridades tributarias de acuerdo con disposiciones legales, 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.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

A partir del año 2010, 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 causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

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:

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.

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.
- 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.
- 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.
- 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

## **ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

### **Notas a los estados financieros**

parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

### **NOTA 16 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2

**(i) Accionistas**

Los Accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos y define el enfoque y directrices para el manejo de los riesgos, así como las políticas elaboradas para el control del riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

**(ii) Finanzas**

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son mercado riesgo (variación de la moneda y la tasa de interés), riesgo de crédito: el objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y hacia adelante) y al evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

**e) Mitigación de riesgos**

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

**Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen son los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

**Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

LTDA.

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

	<u>Tasa de interés</u>				Tasas de interés promedio <u>del</u> año
<u>Año 2011</u>	<u>Fija</u>	<u>Variable</u>	<u>Sin interes</u>	<u>Total</u>	
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	54,527	54,527	-
Inversiones disponibles para la venta	-	-	23,139	23,139	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	733,526	733,526	-
<b>Pasivos financieros</b>					
Prestamos a corto plazo	463,444	30,779	-	494,223	9,5
Cuentas por pagar:					
Proveedores	-	-	498,702	498,702	-
Otras	-	-	371,995	371,995	-
Socios	-	-	130,855	130,855	-
Préstamos de largo plazo	466,520	-	-	466,520	9,5
<b>Año 2010</b>					
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	12,840	12,840	-
Inversiones disponibles para la venta	-	-	13,426	13,426	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	691,728	691,728	-
<b>Pasivos financieros</b>					
Prestamos a corto plazo	634,898	97,932	-	732,830	9,5
Cuentas por pagar:					
Proveedores	-	-	593,052	593,052	-
Otras	-	-	412,289	412,289	-
Socios	-	-	130,855	130,855	-
Préstamos de largo plazo	916,803	-	-	916,803	9,5

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

<u>Cambios en puntos básicos</u>	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2011	2010
+ - 0.5%	4,584.01	7,758.51
+ - 1.0%	9,168.02	15,517.02
+ - 1.5%	13,752.03	23,275.53
+ - 2.0%	18,336.04	31,034.04

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

### **Riesgo de tipo de cambio-**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

## ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

### Notas a los estados financieros

Año 2011	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	54,257	-	-	-	-	54,257
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	21,139	21,139
Cuentas por cobrar - comerciales	733,526	-	-	-	-	733,526
<b>Pasivos financieros</b>						
Prestamos a corto plazo	51,720	105,275	158,991	178,236	-	494,223
Cuentas por pagar:						
Proveedores	-	498,702	-	-	-	498,702
Otras	371,995	-	-	-	-	371,995
Socios	-	-	-	-	130,855	130,855
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	466,520	466,520
<b>Año 2010</b>						
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,840	-	-	-	-	12,840
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	13,426	13,426
Cuentas por cobrar - comerciales	692,770	-	-	-	-	692,770
<b>Pasivos financieros</b>						
Prestamos a corto plazo	45,581	80,817	134,809	471,623	-	732,830
Cuentas por pagar:						
Proveedores	-	493,052	-	-	-	493,052
Otras	412,289	-	-	-	-	412,289
Socios	-	-	-	-	130,855	130,855
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	916,803	916,803

### Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el

principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

### Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no mantiene derivados financieros.

### Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar prestamos y sobregiros y cuentas por pagar y emisión de obligaciones. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2011	2010	2011	2010
<b>Activos Financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	54,257	54,257	54,257	12,840
Inversiones disponibles para la venta	28,139	13,426	28,139	13,426
Cuentas por Cobrar - comerciales	712,161	679,186	733,526	692,770
<b>Pasivos Financieros</b>				
Prestamos y vencimientos circulantes	479,828	718,461	494,223	732,830
Cuentas por Pagar				
Proveedores	484,177	581,424	498,702	593,052
Otras	371,995	371,995	371,995	412,289
Socios	130,855	130,855	130,855	130,855
Deuda a largo plazo	<u>414,155</u>	<u>898,826</u>	<u>426,579</u>	<u>916,803</u>

### Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No

## **ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

### **Notas a los estados financieros**

obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

### **NOTA 17**

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

**Notas a los estados financieros**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos - cuentas por cobrar		
Clientes	633,101	645,404
Cuentas por pagar		
Anticipos proveedores	371,995	493,052
Pasivos a largo plazo - cuentas por pagar		
socios	<u>130,855</u>	<u>130,855</u>
Las cuentas por pagar		

## **ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

### **Notas a los estados financieros**

La Compañía en el año 2011 y 2010 no tiene operaciones que excedan los US\$5.000.000 con sus partes relacionadas del exterior y las operaciones realizadas se ajustan a los requerimientos establecidos en las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2011.

### **NOTA 20**



**PDF**  
Complete

*Your complimentary  
use period has ended.  
Thank you for using  
PDF Complete.*

[Click Here to upgrade to  
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

LTDA.