

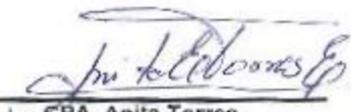
ECUATORIAN FLOWERS GRUNKO Cia. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	2,012	2,011
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2 - c)	212,781	54,257
Inversiones disponibles para la venta	2 - d)	6,221	23,139
Cuentas por cobrar:			
Clientes, neto de provisión para deterioro	3	574,128	733,526
Otras	4	141,901	227,356
Total cuentas por cobrar, neto		<u>716,029</u>	<u>960,882</u>
Inventarios	5	99,518	146,928
Total activos corrientes		<u>1,034,548</u>	<u>1,185,206</u>
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	6	1,849,351	2,024,327
Plantaciones, neto de amortización acumulada	7	870,544	1,169,234
Impuesto diferido	15	120,332	123,775
Total activos		<u><u>3,874,775</u></u>	<u><u>4,502,542</u></u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y sobregiros	8	485,983	494,223
Cuentas por pagar	9	709,886	1,193,050
Total pasivos corrientes		<u>1,195,869</u>	<u>1,687,273</u>
Pasivos a largo plazo:			
Deuda a largo plazo	9	0	466,520
Cuentas por pagar		130,855	130,855
Provisión jubilación patronal y desahucio	10	919,857	775,297
Total pasivos a largo plazo		<u>1,050,512</u>	<u>1,372,672</u>
Total pasivos		<u><u>2,246,381</u></u>	<u><u>3,059,945</u></u>
Patrimonio de los socios:			
Capital social	11	314,880	314,880
Reservas:			
Legal	11	22,199	12,718
Capital	11	700,392	700,392
Superavit por revalorización de propiedad, planta y equipo	6	477,518	477,518
Resultados acumulados NIIFs aplicación primera vez	11	-	297,030
Utilidades (déficit) acumuladas	11	113,406	(359,940)
Total patrimonio de los socios		<u>1,628,394</u>	<u>1,442,597</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios		<u><u>3,874,775</u></u>	<u><u>4,502,542</u></u>


 Ing. Efraim Grun
 Gerente General


 CPA. Anita Torres
 Contadora General

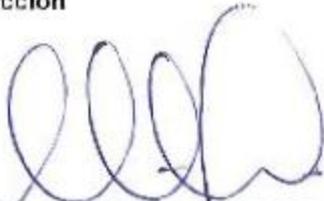
ECUATORIAN FLOWERS GRUNKO Cía. Ltda.

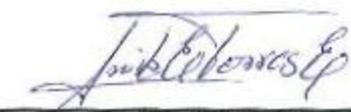
Estado de resultados

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del año 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2,012	2,011
Ventas	12	5,677,844	5,189,547
Costo de ventas		(4,518,896)	(4,483,005)
Utilidad bruta		1,158,948	706,542
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	13	(237,286)	(210,186)
Gastos de administración	13	(504,632)	(400,787)
Total gastos de operación		(741,918)	(610,972)
Utilidad (pérdida) neta de operación		417,030	95,570
Otros Ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(68,875)	(119,349)
Intereses ganados		623	10
Utilidad en de propiedad, planta y equipo		10,318	7,282
Ajuste a la inversiones disponibles para la venta		1,053	377
Otros egresos		(79,161)	(10,880)
Otros ingresos		7,240	13,066
Total otros egresos, neto		(128,802)	(109,294)
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta		288,228	(13,724)
Participación de empleados en las utilidades		(43,618)	-
Impuesto a la renta			
Corriente	14	(55,371)	(41,812)
Diferido	14	(3,443)	35,496
Utilidad (pérdida) neta		185,797	(20,039)
Utilidad (pérdida) por acción	2 - p)	0.59	(0.06)


 Ing. Eliahu Grun
 Gerente General


 CPA. Anita Torres
 Contador General

ECUATORIAN FLOWERS GRUNKO Cía. Ltda.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del año 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Reservas		Capital	superavit por revaloriza- ción de propiedad, planta y equipo	Resultados acumulados por aplicación inicial NIIFs.	Utilidades (déficit) acumuladas	Total patrimonio de los socios
	Capital acciones	Legal					
Saldo al 31 de diciembre de 2010	314,880	12,718	700,392	477,518	297,030	(339,900)	1,462,637
Pérdida del año	-	-	-	-	-	(20,039)	(20,039)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	314,880	12,718	700,392	477,518	297,030	(359,940)	1,442,597
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	185,797	185,797
Transferido a utilidades (déficit) acumuladas	-	-	-	-	(297,030)	297,030	-
Transferido a reserva legal	-	9,481	-	-	-	(9,481)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	314,880	22,199	700,392	477,518	-	473,345	1,628,394


Ing. Eliahu Grun
Gerente General


CPA. Anita Torres
Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ECUATORIAN FLOWERS GRUNKO Cía. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del año 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2,012</u>	<u>2,011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5,797,208	5,156,479
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(4,950,872)</u>	<u>(3,988,105)</u>
	846,336	1,168,374
Impuesto a la renta	(42,526)	(41,812)
Intereses y gastos financieros pagados	(68,875)	(119,349)
Intereses ganados	623	10
Otros egresos	0	(17,991)
Otros ingresos	<u>7,240</u>	<u>13,066</u>
Efectivo neto proveniente en actividades de operación	<u>742,798</u>	<u>1,002,299</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución (incremento) de inversiones disponibles la venta	17,971	(9,336)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	114,354	(150,731)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo	30,089	14,964
Aumento en plantaciones	<u>(271,929)</u>	<u>(126,889)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(109,515)</u>	<u>(271,992)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento -		
Disminución de préstamos de corto y largo plazo	<u>(474,760)</u>	<u>(688,891)</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo	158,524	41,417
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>54,257</u>	<u>12,840</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>212,781</u>	<u>54,257</u>

ECUATORIAN FLOWERS GRUNKO Cia. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo, continua

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del año 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2,011</u>	<u>2,011</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo proveniente en actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del año	185,797	(20,039)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Ajuste a las inversiones disponibles para la venta	(1,053)	(377)
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	40,034	-
Baja de cuentas por cobrar - otras	79,161	-
Depreciación de propiedad, planta y equipo	199,961	196,360
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(10,318)	(7,281)
Bajas de propiedad, planta y equipos	13,000	-
Amortización de plantaciones	255,986	352,957
Baja de plantaciones	142,522	-
Ajuste impuesto diferido	3,443	(35,496)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar:		
Comerciales	119,364	(41,968)
Otras	6,294	224,230
Inventarios	47,410	(35,052)
Cuentas por pagar	(483,164)	95,734
Provisión para jubilación patronal y desahucio	144,360	273,231
Efectivo neto proveniente en actividades de operación	<u>742,798</u>	<u>1,002,299</u>

Ing. Eliahu Grun
Gerente General

CPA. Anita Torres
Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

NOTA 1 – OPERACIONES

Ecuadorian Flower Aragundi, Fainstein, Egúez, Katz Cía. Ltda., fue constituida en la ciudad de Quito el 15 de diciembre de 1993 y fue inscrita en el registro mercantil el 11 de enero de 1994. La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 03.Q.I J1613 aprobó el cambio de denominación de Ecuatoriana Flower Aragundi, Fainstein, Egúez, Katz Cía. Ltda. a Ecuadorian Flower Grunko Cía. Ltda. y autorizó el cambio de domicilio del Distrito Metropolitano de Quito a la ciudad de Tabacundo. El objetivo principal de la Compañía es cultivar, sembrar, producir, explotar, comprar, vender, distribuir, comercializar, exportar, importar productos agrícolas y/o agroindustriales. La compañía vende el 99,99% de su producción a compañías domiciliadas en el exterior.

Los accionistas de la compañía son personas naturales domiciliadas en la República del Ecuador.

NOTA 2 – RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros es como sigue:

a) Preparación de los estados financieros y uso de estimados

Estados financieros

Los estados financieros a partir del año 2011 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) conforme a lo requerido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2012 de acuerdo a NIIFs fueron aprobados por la administración el 10 de abril del 2013.

Estimados contables

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la revalorización los edificios e instalaciones y por las estimaciones contables por deterioro y acumulaciones de ciertos pasivos de corto y largo plazo. La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIFs requiere que la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales se describen en cada una de las políticas contables.

Las estimaciones contables por lo general serán iguales a los resultados reales de estas; las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo que podrían originar un ajuste importante en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- Estimación para el deterioro de activos financieros e inventarios.
- Provisiones y pasivos acumulados por los beneficios post empleo.

Nuevas normas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, interpretaciones o enmiendas a las normas vigentes que cuya aplicación es a partir del 1 de enero del 2013 y las cuales son:

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

<u>Numero de Norma</u>	<u>Nombre de la Norma Contable</u>	<u>Fecha de aplicación</u>	<u>Comentario</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros, clasificación y medición	2015	Sustituye la NIC 39.
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	2013	Reemplaza a la NIC 27 y elimina SIC 12 que están relacionadas con los estados financieros consolidados.
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	2013	Elimina la NIC 31 y la SIC 13 Participaciones en negocios conjuntos.
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	2013	Nueva norma complementaria para revelaciones en los estados financieros de las participaciones en otras sociedades.
NIIF 13	Medición del valor razonable	2013	Nueva norma, permite la aplicación anticipada (2012) y define, establece el marco de referencia y las revelaciones cuando sea necesario contabilizar a valor razonable.
NIC 28	Inversiones en Asociadas	2013	Se modifica por la emisión de las NIIFs 11 y 12.
NIC 19	Beneficios a empleados	2013	Modifica el tratamiento y revelación de los activos relacionados con los planes de pensiones.
NIC 12	Impuestos	2012	Modifica y aclara la contabilización del impuesto diferido en las propiedades de inversión.

La Compañía no tiene la intención de aplicar con anticipación las normas antes mencionadas y estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, no tienen un impacto en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

b) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera ("moneda funcional"). Los estados

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(ii) Transacciones en otras monedas

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo para propósitos de informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

c) 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.

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros consisten en activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos, tal como lo establece la NIC 39.

Activos financieros

Reconocimiento inicial

Los instrumentos financieros de las cuentas del activo cuando se originan se clasifican en el momento del reconocimiento inicial y se reconocen a su valor razonable, los cuales incluyen los costos directos atribuibles con el activo adquirido.

Medición posterior

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros para negociar y disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, pasivos financieros, según sea apropiado. El tratamiento contable posterior de cada una de las categorías es como sigue:

- 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 actualizan a un valor de mercado. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados.

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

- Préstamos y cuentas por cobrar

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil se contabilizan al valor del importe de la factura, debido a que su plazos para el cobro no exceden a los 60 días.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (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.

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

o Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar se presentan netos de la estimación de una provisión en el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe. Las provisiones para el deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual y se cargan en los resultados del año en que se origina.

o Activos financieros al costo amortizado

En los activos financieros al costo amortizado o mantenidos hasta su vencimiento, la Compañía evalúa si existe evidencia suficiente y competente si un activo o grupo de activos están deteriorados y en el caso de que exista evidencia de que el deterioro es temporal la compañía no reconoce ninguna provisión y en el evento de que existe evidencia de que el deterioro es permanente se registra una provisión en los resultados de año.

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

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial

Los pasivos financieros constituyen pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar; y, derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz y se reconocen cuando existe un acuerdo contractual a su valor razonable el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

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 y se los intereses se reconocen en los resultados y en el periodo en el cual se originan.

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.

Medición posterior

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los pasivos financieros incluyen obligaciones con bancos y personas naturales; acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Estos valores corresponden a financiamiento recibido y 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 y no tienen la intención anticipada de cancelar las obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

Baja de 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 periodo.

Compensación de instrumentos financieros

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.

e) 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 periodo.

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.

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

f) 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 constituye 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	2,5
Invernaderos	5
Maquinaria	Entre el 5 - 10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	33,33
Vehículos	20

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.

g) Plantaciones

Las plantaciones constituyen los valores de las plantas insertadas para la cosecha, así como los valores pagados por regalías para el uso en la cosecha de las distintas variedades de las rosas y se contabilizan como sigue:

(i) Plantas insertadas

El costo de las plantas insertadas incluye el valor de los patrones, mini-plantas o yemas adquiridas más los costos de preparación del suelo, mano de obra directa e indirecta, químicos y otros costos incurridos hasta la fecha de producción la cual se estima entre 6 y nueve meses dependiendo de la variedad sembrada.

(ii) Regalías

Las regalías constituyen los contratos firmados entre la Compañía y los proveedores, los cuales ceden los derechos para la comercialización de las variedades y se registran al costo menos el interés implícito (costo amortizado) en aquellos contratos en los que el

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Los costos de las plantaciones desde 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.

h) 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.

i) 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.

j) 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 (propiedad, planta y equipos y plantaciones). 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.

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

k) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

(i) Provisiones de corto plazo

Constituyen los beneficios sociales legales establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales que exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

(ii) Planes de beneficios definidos

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.

(iii) Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

l) 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.

m) Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual se incurren.

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

n) 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.

o) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente comprende el impuesto 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.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido constituyen los impuestos 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.

p) Utilidades (pérdidas) por participación

La utilidad o 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 2012 y 2011, fue de 314,880 de US\$ 1 cada una.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes:		
Locales	187,405	636,082
Exterior	426,758	97,444
	<u>614,162</u>	<u>733,526</u>
Provisión para deterioro	<u>(40,903)</u>	<u>-</u>
	<u>573,259</u>	<u>733,526</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.

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Los saldos de las cuentas por cobrar corresponden las ventas efectuadas a compañías en el Ecuador, Estados Unidos de América, América del Sur y Europa.

La provisión para deterioro para cuentas por cobrar del año que terminó el 31 de diciembre del 2012 representa el cargo a los resultados del año 2012.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2012 y 2011, constituyen lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos a proveedores	854	14,551
Impuesto al Valor Agregado "IVA"	95,022	102,062
Reclamos en proceso	28,609	25,003
Retenciones en la fuente e impuestos de años anteriores	109	86,451
Otros	17,306	(711)
	<u>141,900</u>	<u>227,356</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 "SRI" debido a que la actividad de la Compañía son las exportaciones, las cuales dan origen a devolución de este impuesto. La Compañía en el año 2012 obtuvo la devolución de US\$110,030 (US\$74,626 en el 2011). El saldo de reclamos en proceso son valores que la Compañía ha solicitado su devolución a las autoridades tributarias y que están en proceso de análisis por parte del SRI es de US\$28,609.

Los saldos de retenciones en la fuente e impuestos años anteriores corresponden al exceso en el impuesto a la renta; los valores originados son recuperables previo la presentación de la solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas o a través de la compensación con impuesto a la renta o anticipos del impuesto a la renta de los años siguientes, en el caso de las retenciones de este impuesto. La Compañía al 31 de diciembre del 2012 compenso parcialmente y dio de baja US\$79,161, debido a que existe la posibilidad de reclamo o compensación.

NOTA – 5 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de los inventarios comprenden lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tallos para la venta	20,215	17,114
Químicos	22,703	34,147
Material de empaque	27,203	64,061
Otros	29,397	31,607
	<u>99,518</u>	<u>146,928</u>

NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
No depreciables		
Terrenos	722,131	722,131
Construcciones en curso	-	13,000
	<u>722,131</u>	<u>735,131</u>
Depreciables		
Edificios e instalaciones	817,365	834,943
Invernaderos	1,014,606	1,014,606
Plástico en invernaderos	465,631	465,631
Instalaciones de riego	332,946	332,946
Maquinarias y equipos	52,040	63,277
Muebles y equipos de Oficina	23,387	24,842
Equipos de computación	42,170	38,714
Vehículos	90,900	130,396
	<u>2,839,044</u>	<u>2,005,355</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,711,824)</u>	<u>(1,603,158)</u>
Total propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	<u>1,127,220</u>	<u>1,302,196</u>
	<u>1,849,351</u>	<u>2,024,327</u>

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó prendas industriales sobre ciertas maquinarias y vehículos, cuyo monto es de aproximadamente US\$ 215.228 al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

El saldo de terrenos incluye el ajuste por US\$477,518 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 2012 y 2011 fue como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Revalorización</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	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>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,600,120	477,518	2,022,327
Adiciones	46,757	-	46,757
Ventas, bajas, retiros	(19,772)	-	(19,772)
Gasto depreciación del año	<u>(196,961)</u>	<u>-</u>	<u>(196,961)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>1,427,144</u>	<u>477,518</u>	<u>1,849,351</u>

NOTA 7 - PLANTACIONES

Las plantaciones al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Plantas	1,885,896	2,235,557
Amortización acumulada	<u>(1,015,352)</u>	<u>(1,072,078)</u>
	<u>870,544</u>	<u>1,163,479</u>

El movimiento de plantaciones de los años que terminaron el 31 diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

	Plantas		Total
	Vegetativo	Productivo	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	193	1,389,547	1,389,741
Adiciones	5,755	126,889	132,644
Amortizaciones y bajas	<u>(193)</u>	<u>(352,957)</u>	<u>(353,150)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	5,755	1,163,479	1,169,234
Adiciones	107,469	51,589	159,058
Transferencia de plantas a productivo	(71,660)	71,660	-
Amortizaciones y bajas	<u>(6,177)</u>	<u>(451,572)</u>	<u>(457,749)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>35,387,40</u>	<u>835,156</u>	<u>870,544</u>

NOTA 8.- PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los préstamos bancarios, vencimientos corrientes y la deuda a largo plazo son como sigue:

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

2012	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
Prodiubank	-	395,600	395,600	-	2013 noviembre	8.95
Banco de la Producción S. A.	-	70,720	70,720	-	2013 abril	8.95
Banco Capital S. A.	-	19,463	19,463	-	2013 Julio	11.23
	-	485,983	485,983	-		
2011						
Banco del Pacífico S. A.						
Préstamo 40040959	-	26,396	26,396	-	2012 diciembre	11.23
Préstamo 40035953	-	13,630	13,630	-	2012 mayo	11.23
Préstamo 40034723	-	9,128	9,128	-	2012 abril	11.23
Préstamo 40033163	-	9,213	9,213	-	2012 febrero	11.23
Banco de la Producción S. A.						
Préstamo 101007565200	-	381,334	381,334	88,974	2011 junio	8.95
Préstamo 101003136000	-	10,582	10,582	3,745	2011 julio	8.95
Préstamo 101004221000	-	-	-	395,800	2013 noviembre	8.95
Banco Capital S. A. -préstamo	-	13,181	13,181	-	2012 Julio	11.23
Sobregiro bancario	30,779	-	30,779	-	A la vista	
	30,779	463,444	494,223	468,520		

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

	2012	2011
Vencimientos:		
2012	-	70,720
2013	485,983	395,800
	485,983	466,520

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores		
Valor nominal	436,617	498,702
Costo amortizado por devengar	<u>(5,370)</u>	<u>(4,891)</u>
	431,246	493,811
Beneficios sociales	98,876	103,275
Relacionadas	-	371,995
Participación de los empleados en las utilidades	43,618	-
Empleados	59,016	39,538
Impuesto a la renta (Retenciones)	9,315	-
Retenciones e IVA por pagar	-	7,603
IEES por pagar	28,768	26,446
Otras	<u>39,047</u>	<u>150,383</u>
	<u>709,886</u>	<u>1,193,050</u>

NOTA 10 - 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 2012 y 2011:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonifica- ción desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos 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	713,500	61,798	775,297
Pagos	-	(17,858)	(17,858)
Cargado al gasto del año	<u>138,285</u>	<u>23,932</u>	<u>162,217</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>851,785</u>	<u>67,872</u>	<u>919,657</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 "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

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 2012 y 2011 es como sigue:

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor presente de la reserva matematica actuarial:		
Trabajadores entre 10 y 25 años de servicio	179,785	114,144
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	<u>672,000</u>	<u>599,356</u>
	<u>851,785</u>	<u>713,500</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>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
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 11 - PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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.

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.

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

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 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.

NOTA 12 – VENTAS Y OTROS INGRESOS

Un detalle de las ventas y otros ingresos de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas:		
Locales	4,420	10,884
Exterior	<u>5,673,424</u>	<u>5,186,351</u>
	<u>5,677,844</u>	<u>5,197,235</u>

NOTA 13 – GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Un detalle de los principales rubros de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>Gastos de ventas</u>		<u>Gastos de administracion</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	78,963	80,047	188,347	161,514
Beneficios sociales	10,197	17,295	43,322	53,889
Aporte patronal, fondos de reserva	14,276	14,232	35,248	29,779
Alimentación, refrigerios	4,171	4,802	8,414	6,602
Transporte flota	42,745	34,246		-
Civilización, transporte y repuestos	6,043	16,394	35,059	9,923
Mantenimiento		3,471	7,685	8,757
Materiales, atención empleados, dotación		-	4,425	5,200
Depreciaciones	409	423	41,014	20,193
Servicios básicos	10,342	12,139	11,741	14,424
Gastos legales		-	12,000	16,055
Trámites de exportación	18,414	15,112		-
Cuotas y contribuciones		-	15,215	16,476
Gastos bancarios		-	7,594	7,207
IVA al gasto		-	45,386	11,291
Suministros de oficina	3,120	3,309	4,695	4,538
Seguros generales		-	7,658	9,377
Asistencia técnica		-	3,209	8,765
Gasto Deterioro Cuentas Incobrables	35,761		4,274	
Impuestos y Patentes			3,820	
Varios	<u>12,845</u>	<u>6,716</u>	<u>25,527</u>	<u>16,797</u>
	<u>237,286</u>	<u>210,186</u>	<u>504,632</u>	<u>400,787</u>

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012, y 2011 comprende lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	55,371	41,812
Efecto de los cambios en el impuesto diferido	<u>3,443</u>	<u>(35,496)</u>
	<u>58,814</u>	<u>6,315</u>

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 23% en el 2012 (24% en el 2011) a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>Monto de las partidas</u>		<u>Impuesto a la renta</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	244,994	(13,724)	56,349	(3,294)
Efectos de los ajustes NIIFs:				
Ajuste a las inversiones disponibles para la venta	(1,053)	(377)	(242)	(90)
Depreciaciones de la propiedad, planta y equipo	(17,736)	(18,459)	(4,079)	(4,430)
Ajuste a plantaciones	-	89,967	-	21,592
Ajuste a provision para jubilación patronal y desahucio	72,644	199,800	16,708	47,952
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	36,006	-	8,281	-
Ingresos exentos	(2,172)	-	-	-
Otros efectos y deducciones:				
Deducción empleados discapacitados	(90,933)	(71,148)	(20,915)	(17,075)
Deducción empleados nuevos	(22,800)	(75,897)	(5,274)	(18,215)
Amortización de pérdidas tributarias	(80,248)	-	(18,457)	-
Impuestos de años anteriores	79,161	(44,000)	18,207	(10,560)
Gastos no deducibles	<u>20,706</u>	<u>33,587</u>	<u>4,762</u>	<u>8,061</u>
Base tributaria e impuesto a la renta	<u>238,570</u>	<u>99,749</u>	<u>55,371</u>	<u>23,940</u>
Impuesto mínimo requerido - anticipo			<u>48,148</u>	<u>41,812</u>
Efecto de ajuste por impuesto diferido			<u>3,443</u>	<u>(35,496)</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 23% en el 2012 y 24% en el 2011 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 un impuesto a la renta superior o igual al valor del anticipo mínimo determinado para el año 2011 este valor constituyo el impuesto a la renta final.

El valor anticipo mínimo del impuesto a la renta a partir del año 2010, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción establecidas por las autoridades tributarias.

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales para las personas jurídicas domiciliadas en el Ecuador y en otros países que no sean paraísos fiscales.

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2012	2011	2012	2011
Inversiones disponibles para la venta	(3,579)	5,273	(809)	1,160
Propiedad, planta y equipo - depreciaciones	(127,101)	(109,363)	(27,952)	(24,060)
Plantaciones amortizaciones y bajas	(97,863)	(97,863)	(21,530)	(21,530)
Costo financiero no devengado en cuentas por pagar	3,547	(4,891)	780	(1,076)
Provisión para jubilación patronal	<u>771,708</u>	<u>769,458</u>	<u>169,776</u>	<u>169,281</u>
			120,254	123,775
Disminución del año / cargo en los resultados			<u>3,521</u>	<u>(35,496)</u>
			<u>123,775</u>	<u>88,279</u>

El cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 22% para el 2012 y 2011. Las partidas se compensarán en los próximos 5 a 15 años.

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. La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias en los últimos 12 años y no existen impuestos adicionales pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

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.

Reformas tributarias

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en diciembre del 2010, incluyó varias 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:

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

<u>Año</u>	<u>Tarifa de impuesto</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

Otras disposiciones

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.

Además de lo antes mencionado 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, estancia 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.
- 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 parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

- 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.

NOTA 15 - 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 – d).

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía tiene un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. La Compañía para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

b) Cambios tecnológicos

El sector florícola es un sector en el cual los cambios por la introducción de nuevas variedades y colores afectan y hacen que la competencia sea intensa. Los efectos de los cambios no es posible determinar en el impacto de sus operaciones y mercados y si son necesarios el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA. está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto debido a los efectos de la crisis económica originada en años anteriores, el proceso de reactivación económica es lento y complejo, lo que ha llevado a los principales mercados financieros a una recesión económica originadas por el incremento del desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores. El bajo crecimiento económico y de la demanda interna, tienen un impacto en el crecimiento de las operaciones de la Compañía.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(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.

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

(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.

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

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

2012	Tasa de interés			Total	Tasas de interés promedio del año
	Fija	Variable	Sin interés		
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	212,781	212,781	-
Inversiones disponibles para la venta	-	-	6,221	6,221	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	574,128	574,128	-
Pasivos financieros					
Prestamos a corto plazo	415,263	70,720	-	485,982	8.91
Cuentas por pagar:					
Proveedores	-	-	436,617	436,617	-
Otras	-	-	36,511	36,511	-
Socios	-	-	130,855	130,855	-
Año 2011					
Activos financieros:					
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	-
Pasivos financieros					
Prestamos a corto plazo	463,444	30,779	-	494,223	9.5
Cuentas por pagar:					
Proveedores	-	-	496,702	496,702	-
Otras	-	-	371,995	371,995	-
Socios	-	-	130,855	130,855	-
Prestamos de largo plazo	466,520	-	-	466,520	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:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2012	2011
+ - 0.5%	2,430	4,584
- - 1.0%	4,860	9,168
+ - 1.5%	7,290	13,752
+ - 2.0%	9,720	18,336

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.

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

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

<u>Año 2012</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	212,781	-	-	-	-	212,781
Inversiones disponibles para la venta	6,221	-	-	-	-	6,221
Cuentas por cobrar - comerciales	227,715	346,463	-	-	-	574,178
Pasivos financieros						
Prestamos a corto plazo	3,642	6,377	5,150	401,100	-	415,269
Cuentas por pagar:						
Proveedores	-	349,735	-	66,802	-	416,537
Otras	-	36,511	-	-	-	36,511
Socios	-	-	-	130,855	-	130,855
Año 2011						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	54,257	-	-	-	-	54,257
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	21,130	21,130
Cuentas por cobrar - comerciales	733,626	-	-	-	-	733,626
Pasivos financieros						
Prestamos a corto plazo	51,720	105,276	158,931	178,238	-	494,225
Cuentas por pagar:						
Proveedores	-	493,702	-	-	-	493,702
Otras	371,995	-	-	-	-	371,995
Socios	-	-	-	-	130,855	130,855
Prestamos de largo plazo	-	-	-	-	466,520	466,520

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 "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales 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.

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

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 2012 y 2011 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 2012 y 2011 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2012	2011	2012	2011
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	212,781	54,257	212,781	54,257
Inversiones disponibles para la venta	6,221	28,139	6,221	28,139
Cuentas por Cobrar - comerciales	557,406	712,161	574,128	733,526
Pasivos Financieros				
Prestamos y vencimientos circulantes	471,828	479,828	485,983	494,223
Cuentas por Pagar				
Proveedores	423,900	484,177	436,617	498,702
Otras	35,448	371,995	36,511	371,995
Socios	130,855	130,855	130,855	130,855
Deuda a largo plazo	-	414,155	-	426,579

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 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:

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

- 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 16 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas		
Locales	3,875.00	-
Exportaciones	<u>3,747,208</u>	<u>4,522,708</u>

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos - cuentas por cobrar		
Paola Flowers cia Ltda	187,246	633,101
Global Flower Trading LLC	43,903	-
Cuentas por pagar		
Anticipos proveedores - Global Flower Trading Llc.	-	371,995
Pasivos a largo plazo - cuentas por pagar socios	<u>130,855</u>	<u>130,855</u>

Las cuentas por pagar – anticipos a proveedores son valores entregados por su principal cliente, los cuales son exigibles a la vista y se liquidan con las cuentas por cobrar por las exportaciones efectuadas.

El saldo de las cuentas por pagar a largo plazo – socios no son exigibles a la vista y no devengan intereses.

La remuneración pagada al personal clave de la Compañía en el 2012 fue de US\$ 38.347,56 (US\$ 38.347.56 en el 2011).

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2012 fue de US\$ 96.096,00 (US\$ 93.162 en el 2010).

NOTA 17 - PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no tiene compromisos y contingencias importantes que deban ser revelados.

NOTA 18 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

a) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$6,000,000 (US\$5,000,000 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

b) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$5,999,999 en el 2012 (entre US\$1,000,000 y US\$4,999 9999 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

La Compañía en el año 2012 tiene operaciones con compañías que excedan los US\$3,000,000. Las operaciones realizadas se ajustan a los requerimientos establecidos en las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 30 de marzo del 2013, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.