

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

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

### **INDICE**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	8	461,081	212,781
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	9	250,000	-
Cuentas por cobrar comerciales	10	300,589	342,820
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	17	386,118	243,593
Otras cuentas por cobrar	11	82,735	34,930
Anticipos entregados a proveedores		20,667	7,075
Impuestos por recuperar		99,626	101,154
Inventarios	12	99,990	106,654
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,700,806</b>	<b>1,049,007</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo	13	1,828,126	1,849,351
Plantaciones del flores	14	590,865	863,408
Impuesto a la renta diferido	18	139,653	120,332
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>2,558,644</b>	<b>2,833,091</b>
<b>Total activos</b>		<b>4,259,450</b>	<b>3,882,098</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Eliahu Grun  
Gerente General


CPA Anita Torres  
Contadora General

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos	15	395,800	90,182
Proveedores y otras cuentas por pagar	16	395,802	440,950
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	17	53,359	166,428
Impuestos por pagar		12,008	9,315
Impuesto a la renta por pagar	18	27,803	-
Beneficios a los empleados	19	290,324	230,278
Otras provisiones		1,123	1,093
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1,176,219</b>	<b>938,246</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos	15	-	395,800
Beneficios a los empleados	20	919,648	919,657
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>3,272,086</b>	<b>1,315,457</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>4,448,305</b>	<b>2,253,703</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	21	314,880	314,880
Aporte para futuras capitalizaciones		130,854	-
Reserva legal	22	41,474	22,199
Resultados acumulados	22	1,676,375	1,291,316
<b>Total patrimonio</b>		<b>2,163,583</b>	<b>1,628,395</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>6,611,888</b>	<b>3,882,098</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Eliahu Grun  
Gerente General

  
CPA Anita Torres  
Contadora General

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por ventas		6,128,003	5,677,844
Costo de ventas	6	<u>(4,875,522)</u>	<u>(4,559,531)</u>
Utilidad bruta		1,252,481	1,118,313
Gastos de administración	6	(497,491)	(586,271)
Gastos de venta	6	(272,301)	(237,790)
Otros ingresos, neto	7	<u>10,316</u>	<u>16,720</u>
Utilidad operacional		493,005	310,972
Gastos financieros, neto			
Ingresos financieros		7,680	623
Gastos financieros		<u>(37,035)</u>	<u>(66,984)</u>
		<u>(29,355)</u>	<u>(66,361)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		463,650	244,611
Impuesto a la renta	18	<u>(59,316)</u>	<u>(58,814)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>404,334</u>	<u>185,797</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Eliahu Grun  
Gerente General

  
CPA Anita Torres  
Contadora General

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados		
				Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados
Saldos al 1 de enero del 2012	314,880	-	12,718	700,391	774,548	(339,939)
Apropiación de reserva legal de la utilidad generada en el periodo 2011	-	-	9,481	-	-	(9,481)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	185,797
Saldos al 31 de diciembre del 2012	314,880	-	22,199	700,391	774,548	(183,623)
Apropiación de reserva legal de la utilidad generada en el periodo 2012	-	-	19,275	-	-	(19,275)
Aporte para futuras capitalizaciones	-	130,854	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	404,334
Saldos al 31 de diciembre del 2013	314,880	130,854	41,474	700,391	774,548	201,436
						2,163,583

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Eliahu Grun  
Gerente General

CPA Anita Torres  
Contadora General



**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad antes del impuesto a la renta		463,650
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		244,611
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	10	-
Depreciación	13	445,076
Amortización	14	312,457
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	11	-
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	12	43,146
Baja de plantaciones de flores	6	73,679
Provisiones para jubilación patronal y desahucio		10,347
		<u>1,157,355</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		<u>1,038,364</u>
Cuentas por cobrar comerciales		42,231
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas		(142,536)
Otras cuentas por cobrar		(47,805)
Anticipos entregados a proveedores		(13,592)
Impuestos por recuperar		1,528
Inventarios		6,664
Proveedores y otras cuentas por pagar		(45,148)
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas		17,785
Impuestos por pagar		2,693
Beneficios a los empleados		60,046
Otras provisiones		30
		<u>1,039,262</u>
Pago de desahucio	20	(19,350)
Pago de impuesto a la renta		(80,814)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>464,072</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Incremento de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(250,000)
Adiciones de plantaciones de flores, neto		(113,593)
(Adiciones) Bajas de propiedad, planta y equipo, neto		(266,997)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(630,590)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Pago de préstamos con instituciones financieras		(90,182)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(90,182)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo		248,300
Efectivo al inicio del año		212,781
Efectivo al final del año	8	<u>461,081</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Eliahu Grun  
Gerente General

CPA Anita Torres  
Contadora General

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

Ecuadorian Flower Grunko Cía. Ltda. fue constituida en la ciudad de Quito, en el año 1993 y fue inscrita en el registro mercantil en 1994, con el objeto principal de dedicarse al cultivo, siembra, producción, explotación, compra, venta, distribución, comercialización, exportación e importación de productos agrícolas y/o agroindustriales.

Actualmente, la Compañía exporta el 99.99% de su producción.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, sus socios son personas naturales domiciliadas en la República del Ecuador.

##### **1.2 Autorización de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de abril del 2014 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por los terrenos e instalaciones que forman parte del rubro "Propiedad, planta y equipo", que fueron valorizados a través de un avalúo técnico practicado por profesionales independientes.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2013 con los del 2012, ha efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros y notas explicativas del año 2012.

#### **2.2 Traducción de moneda extranjera**

##### **2.2.1 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### **2.3 Efectivo**

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

#### **2.4 Activos y pasivos financieros**

##### **2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Préstamos y cuentas por cobrar" y "Activos mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican seguidamente:

##### **(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

##### **(b) Activos mantenidos hasta su vencimiento**

Son activos financieros representados por certificados de depósitos a plazo, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no mantiene inversiones mayores a 12 meses.



**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(c) Otros pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior**

**(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

Se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**i) Cuentas por cobrar comerciales:**

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos agrícolas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

**ii) Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas:**

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías y partes relacionadas por transacciones comerciales por venta de productos agrícolas y, de financiamiento. Las operaciones comerciales se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues tienen plazos de recuperación promedio de 90 días. Las operaciones de financiamiento se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por la Compañía en el corto plazo y no devengan intereses.

**(b) Activos mantenidos hasta su vencimiento**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

#### **(c) Otros pasivos financieros**

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

##### **i) Préstamos:**

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

##### **ii) Proveedores y otras cuentas por pagar:**

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

##### **iii) Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas:**

Corresponden a obligaciones de pago por financiamiento para capital de trabajo, que son exigibles por los accionistas en cualquier momento. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### **2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$40,034 (ver Nota 10).

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

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.5 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo del inventario de producto terminado comprende los costos directos e indirectos de fabricación y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. El costo se determina utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Los inventarios de químicos y envases y material de empaque, se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de ventas usando el método promedio ponderado.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

#### **2.6 Propiedad, planta y equipo**

Los bienes de propiedad, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros bienes de propiedad, planta y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de la propiedad, planta y equipo al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los bienes de propiedad, planta y equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los bienes de propiedad, planta y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10 - 20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Plásticos para invernaderos	2
Otros activos	5

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros ingresos, neto".

Cuando el valor en libros de un bien de propiedad, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### **2.7 Plantaciones de flores**

Las plantaciones son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo 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 seis y nueve meses y, el valor pagado por regalías por los derechos de siembra, cosecha y comercialización de las distintas variedades de rosas.

Las plantas en estado vegetativo no se amortizan. La amortización de las plantas en producción se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada de 5 años.

El valor en libros de aquellas plantas que no son consideradas rentables, es dado de baja con cargo a los resultados del ejercicio en que se realiza el referido análisis.

Cuando el valor en libros de las plantaciones excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### **2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo y plantaciones de flores)**

Los activos sujetos a depreciación o amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### **2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.9.1 Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

Durante los años 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2012: 23%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

#### **2.9.2 Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.10 Beneficios a los empleados**

##### **2.10.1 Beneficios de corto plazo**

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

##### **2.10.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondcados)**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2013 y 2012 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

##### **2.11 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de productos agrícolas en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.



## ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia total de riesgos y beneficios al comprador y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

#### 2.12 Cambios en las políticas contables

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2013 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, incluye la definición de "entidad de inversión", la cuales estarán exentas de consolidación en la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Deterioro de activos financieros de la Compañía** se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- **Provisiones por beneficios a los empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.10).
- **Propiedad, planta y equipo:** La estimación de las vidas útiles y valor residual que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.6).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (Nota 2.9).
- **Plantaciones de flores:** Considerando que no se encuentran disponibles los precios de mercado de los activos biológicos de la Compañía y, que se ha determinado claramente que no son fiables otras estimaciones alternativas de valor razonable, las plantaciones de flores son medidas a su costo menos depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor (Nota 2.7).

## **4- ADMINISTRACION DE RIESGOS**

### **4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas que entre otros aspectos, consideran las directrices definidas por la Gerencia General, que identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

#### **(a) Riesgo de mercado**

##### **i) Riesgo de precio y concentración:**

La exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con las regulaciones que afectan al sector agricultor y exportador. Esta circunstancia es medida constantemente por los departamentos financiero y comercial, para determinar la estructura de

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

precios adecuada. El riesgo de precio es elevado debido a que se prevén cambios al mismo por política del Gobierno Central.

#### **ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:**

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo, mientras que el endeudamiento a tasas fijas la expone al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo, ya que los préstamos con instituciones financieras devengan una tasa de interés fija.

Debido a la baja volatilidad de las tasas de interés de los préstamos con instituciones financieras, no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (ver Nota 15).

#### **(b) Riesgo de crédito**

Las políticas de crédito de la compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales ni de cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas, ya que de forma constante los saldos son conciliados y las políticas de la Compañía no permiten que las mismas estén alcanzadas por riesgos de este tipo.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y las inversiones en instrumentos financieros, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A". Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución.

#### **(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y los saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo, se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Préstamos	-	398,191
Proveedores y otras cuentas por pagar	395,802	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	53,359	-
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Préstamos	93,567	458,205
Proveedores y otras cuentas por pagar	440,950	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	166,428	-

**4.2 Administración de riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos	395,800	485,982
Proveedores y otras cuentas por pagar	395,802	440,950
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	53,359	166,428
	844,961	1,093,360
Menos: Efectivo	(461,081)	(212,781)
Deuda neta	383,880	880,579
Total patrimonio	2,163,583	1,628,395
Capital total	2,547,463	2,508,974
Ratio de apalancamiento	15.07%	35.10%

## ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo	461,081	-	212,781	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	250,000	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	300,589	-	342,820	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	386,118	-	243,593	-
Otras cuentas por cobrar	82,725	-	34,930	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>1,480,523</u>	<u>-</u>	<u>834,124</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos	395,800	-	90,182	395,800
Proveedores y otras cuentas por pagar	395,802	-	440,950	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	53,359	-	166,428	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>844,961</u>	<u>-</u>	<u>697,560</u>	<u>395,800</u>

##### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

##### 5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.4.3., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Efectivo:</b>		
Caja	1,200	1,200
AAA-	288,108	146,088
AA-	-	2,957
No disponible (1)	<u>171,773</u>	<u>62,536</u>
	<u>461,081</u>	<u>212,781</u>

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde al saldo que la Compañía mantiene en Helm Bank (Miami), institución financiera que no dispone de calificación de riesgo.

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

2013	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de productos vendidos	1,286,948	-	-	1,286,948
Remuneración y beneficios sociales	1,939,235	266,933	126,923	2,333,091
Participación laboral	75,871	4,840	1,195	81,906
Jubilación patronal y desahucio	20,567	1,436	205	22,207
Depreciación	207,757	36,971	269	244,997
Amortización	311,260	-	-	311,260
Baja de plantaciones de flores	73,679	-	-	73,679
Honorarios profesionales	-	29,987	4,767	34,754
Alimentación	233,954	9,215	5,322	248,491
Impuestos y contribuciones	-	33,667	-	33,667
Mantenimiento	319,638	19,853	2,562	342,053
Movilización y transporte	108,007	5,401	47,184	160,592
Seguros	20,256	6,543	617	27,416
Servicios básicos	67,203	11,041	14,769	93,013
Viáticos	-	246	35,783	36,031
Vigilancia	83,022	-	-	83,022
Otros costos y gastos	128,123	51,363	32,373	211,859
	<u>4,875,522</u>	<u>497,491</u>	<u>272,301</u>	<u>5,645,314</u>



**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	1,207,808	-	-	1,207,808
Remuneración y beneficios sociales	1,808,383	233,271	104,187	2,145,741
Participación laboral	40,277	2,457	500	43,234
Jubilación, patronal y desahucio	149,535	11,647	-	161,182
Depreciación	158,537	41,014	409	199,960
Amortización	255,986	-	-	255,986
Baja de plantaciones de flores	736,346	-	-	736,346
Honorarios profesionales	-	21,227	-	21,227
Alimentación	200,158	8,414	4,171	212,743
Impuestos y contribuciones	-	65,754	-	65,754
Mantenimiento	248,165	22,780	2,936	273,881
Movilización y transporte	97,766	4,947	43,264	145,977
Seguros	6,553	7,658	-	14,211
Servicios básicos	58,961	11,741	10,342	81,044
Vigilancia	76,001	-	-	76,001
Otros costos y gastos	115,055	133,355	71,981	320,391
	<u>4,556,831</u>	<u>586,271</u>	<u>237,790</u>	<u>5,380,892</u>

**7. OTROS INGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	-	10,317
Otros	<u>53,462</u>	<u>6,403</u>
	<u>53,462</u>	<u>16,720</u>
<u>Otros gastos</u>		
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	<u>(43,146)</u>	<u>-</u>
	<u>(43,146)</u>	<u>-</u>
	<u>10,316</u>	<u>16,720</u>

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. EFECTIVO**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	1,200	1,200
Bancos (1)	<u>459,881</u>	<u>211,581</u>
	<u>461,081</u>	<u>212,781</u>

**9. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

Comprende inversiones temporales mantenidas en la siguiente institución financiera:

	<u>Tasas de interés anual</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>%</u>		
Banco Pichincha C.A. (1)	5.50%	<u>250,000</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a certificados de depósito con vencimiento en julio del 2014.

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A.M. Flora S.R.L.	126,176	161,153
Floricom S.R.L.	38,372	47,635
Floricola S.R.L.	35,394	35,394
Comercializadora de Flores ECOFLOR	-	28,245
Joyflor S.R.L.	27,359	23,677
Mrs Bloom 's Direct	14,174	-
Hillcrest Garden, Inc.	11,535	14,668
American Florist Supply, Inc.	10,624	8,625
Gauranga Flower Company	10,516	-
Ercolano Flora S.R.L.	10,318	-
Dutch Petals, Inc.	-	8,988
Florservice Limited	-	7,727
Al Rabat Enterprises Company LLC.	7,070	-
Belta & Cereda S.R.L.	-	6,880
Otros	49,035	39,862
	<u>340,623 (1)</u>	<u>382,854 (1)</u>
Provisión por deterioro (2)	<u>(40,034)</u>	<u>(40,034)</u>
	<u><u>300,589</u></u>	<u><u>342,820</u></u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera corriente	241,888	182,743
De 1 a 90 días de vencido	59,224	159,078
De 91 a 360 días de vencido	202	58
Días vencidos superiores a un año	39,309	40,975
	<u><u>340,623</u></u>	<u><u>382,854</u></u>

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero	40,034	-
Incrementos	-	40,034
Saldo final al 31 de diciembre	<u><u>40,034</u></u>	<u><u>40,034</u></u>

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Notas de crédito del Servicio de Rentas Internas (SRI)	16,149	-
Reclamos al Servicio de Rentas Internas (SRI)	65,118	28,609
Otros deudores	<u>1,468</u>	<u>6,321</u>
	<u>82,735</u>	<u>34,930</u>

**12. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Producto terminado	23,944	27,351
Químicos	27,285	22,703
Envases y material de empaque	<u>48,761</u>	<u>56,600</u>
	<u>99,990</u>	<u>106,654</u>

ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de propiedad, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terreno	Instalaciones	Maquinaría y equipo	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Platación invernadero	Otros activos	Total
<b>Al 1 de enero del 2012</b>									
Costo histórico	214,613	2,160,493	63,777	21,597	38,714	110,396	405,631	3,145	3,136,968
Revalorización	477,918	-	-	-	-	-	-	-	477,918
Depreciación acumulada	-	(1,153,060)	(44,610)	(17,757)	(33,984)	(58,425)	(233,570)	(1,803)	(1,603,359)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	792,531	1,007,433	19,167	3,840	4,730	71,971	172,061	1,342	2,011,927
<b>Movimiento 2012</b>									
Adiciones	-	4,846	-	-	3,456	50,477	-	-	58,789
Bajas	-	(8,908)	(11,237)	(8,777)	-	(88,973)	-	(598)	(111,570)
Bajas depreciación acumulada	-	8,908	11,237	8,777	-	70,202	-	598	98,724
Depreciación	-	(96,404)	(6,190)	(2,162)	(3,150)	(32,926)	(19,241)	(788)	(140,751)
Valor en libros	792,531	934,367	12,477	1,778	4,936	69,751	112,870	1,057	1,757,552
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>									
Costo histórico	722,133	2,164,916	87,040	20,810	40,170	90,900	405,081	3,547	3,461,175
Depreciación acumulada	-	(1,210,559)	(39,569)	(19,052)	(37,234)	(21,149)	(827,261)	(1,490)	(1,711,824)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	722,133	954,357	47,471	1,778	4,936	69,751	119,870	1,057	1,819,351
<b>Movimiento 2013</b>									
Adiciones	120,000	-	-	-	4,167	90,684	-	-	224,851
Bajas	-	(42,000)	(8,336)	(18,505)	(2,746)	(1,488)	-	(1,147)	(76,122)
Bajas depreciación acumulada	-	44,000	8,336	18,505	2,746	1,488	-	1,147	76,122
Depreciación	-	(97,262)	(4,609)	(1,484)	(3,828)	(28,850)	(119,870)	(217)	(245,976)
Valor en libros	842,133	851,095	7,862	344	3,275	140,579	-	840	1,828,126
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>									
Costo histórico	842,133	2,120,916	43,704	2,335	43,601	189,096	405,631	1,200	3,708,606
Depreciación acumulada	-	(1,289,821)	(35,842)	(1,992)	(38,316)	(24,537)	(456,691)	(360)	(1,880,478)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	842,133	831,095	7,862	344	5,285	164,579	-	840	1,828,126

No existen bienes de propiedad, planta y equipo entregados en garantía.

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. PLANTACIONES DE FLORES**

El movimiento y los saldos de plantaciones de flores se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Plantas</u>		<u>Total</u>
	<u>En estado vegetativo</u>	<u>En producción</u>	
<b>Al 1 de enero del 2012</b>			
Costo histórico	-	2,235,557	2,235,557
Depreciación acumulada	-	(1,072,078)	(1,072,078)
Valor en libros	-	1,163,479	1,163,479
<b>Movimiento 2012</b>			
Adiciones	87,831	32,444	120,275
Bajas	-	(477,072)	(477,072)
Bajas depreciación acumulada	-	340,726	340,726
Transferencias	(59,580)	59,580	-
Amortización	-	(265,001)	(265,001)
Ajustes	-	(19,000)	(19,000)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	28,251	835,156	863,407
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>			
Costo histórico	28,251	1,850,309	1,878,760
Depreciación acumulada	-	(1,015,353)	(1,015,353)
Valor en libros	28,251	835,156	863,407
<b>Movimiento 2013</b>			
Adiciones	113,593	-	113,593
Bajas	-	(624,699)	(624,699)
Bajas depreciación acumulada	-	551,020	551,020
Transferencias	(103,598)	103,598	-
Amortización	-	(312,457)	(312,457)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	38,246	552,618	590,864
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>			
Costo histórico	38,246	1,329,408	1,367,654
Depreciación acumulada	-	(776,790)	(776,790)
Valor en libros	38,246	552,618	590,864



**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. PRESTAMOS**

Composición:

	Tasa de interés	Al 31 de diciembre de 2013		Al 31 de diciembre de 2012	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco de la Producción Produbanco S.A.	8.95%	-	-	70,720	-
Banco Capital S.A.	11.23%	-	-	19,462	-
Produbank (Panamá)	7.25%	395,800	-	-	395,800
		<u>395,800</u>	<u>-</u>	<u>90,182</u>	<u>395,800</u>

**16. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	282,435	343,618
Proveedores del exterior	7,560	7,560
Otras cuentas por pagar	<u>105,807</u>	<u>89,772</u>
	<u>395,802</u>	<u>440,950</u>

**17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas que directa o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa; y, ii) personal clave de la gerencia o administración.

## ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### i) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ventas</u>				
Global Flower Trading	Relacionada	Comercial	3,514,099	3,747,208
Paula Flowers Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	-	1,340
			<u>3,514,099</u>	<u>3,751,548</u>
<u>Préstamos otorgados</u>				
Paula Flowers Cía. Ltda.	Relacionada	Financiera	15,000	-
Anílec C.A.	Relacionada	Financiera	121,305	-
Marte Industrias C.A.	Relacionada	Financiera	<u>139,305</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos cobrados</u>				
Marte Industrias C.A.	Relacionada	Financiera	<u>24,305</u>	<u>-</u>

#### ii) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Global Flower Trading	Relacionada	Comercial	357,112	43,803
Paula Flowers Cía. Ltda.	Relacionada	Financiera	13,970	199,690
Anílec C.A.	Relacionada	Financiera	<u>29,000</u>	<u>-</u>
			<u>386,118</u>	<u>243,593</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Elisa Grun	Accionista	Financiera	53,359	38,279
Abraham Grun	Accionista	Financiera	-	3,706
Juan Kohn	Accionista	Financiera	<u>-</u>	<u>23,443</u>
			<u>53,359</u>	<u>66,428</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

#### Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son el Gerente General y los Gerentes de las Áreas Administrativa y Financiera, Comercial y de Producción.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía canceló US\$93,692 y US\$93,640 por concepto de remuneraciones y beneficios sociales, respectivamente.

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	78,637	55,371
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(19,321)	3,443
	<u>59,316</u>	<u>58,814</u>

**18.1 Impuesto corriente****Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	546,043	288,228
Menos - Participación trabajadores	(81,906)	(43,234)
Menos - Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	(73,267)	(80,248)
Más - Gastos deducibles (1)	19,856	191,901
Menos - Otras partidas (2)	(53,283)	(115,905)
	<u>(188,600)</u>	<u>(47,486)</u>
Base tributaria	357,443	240,742
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta causado	78,637	55,371
Menos - Crédito tributario	(50,834)	(55,371)
Impuesto a la renta por pagar	<u>27,803</u>	<u>-</u>

(1) Incluye principalmente los cargos efectuados en el año por depreciación, provisiones por jubilación patronal y gastos no sustentados, no deducibles.

(2) Corresponde principalmente a la deducción por incremento neto de empleados y pago a trabajadores con discapacidad, según lo establece el Art. 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

**Situación fiscal -**

Los años 2011 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

## ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2012, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2013, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

#### 18.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	2013	2012
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido que se realizará después de 12 meses	111,722	139,653
Impuesto diferido que se realizará dentro de 12 meses	27,931	30,932
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	-	-
Impuesto diferido que se liquidará dentro de 12 meses	-	(50,253)
	<u>139,653</u>	<u>120,332</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	US\$
Al 1 de enero del 2012	123,775
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(3,413)</u>
Al 31 de enero del 2012	120,332
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>19,321</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>139,653</u>

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

La composición y el movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Propiedad, planta y equipo	Plantaciones de Caca	Procesadores	Jubilación autoral	Otros	Total
Impuestos diferidos netos y pasivos:						
Al 1 de enero del 2013	(24,069)	(21,595)	(1,076)	169,281	1,160	123,775
Débito (Crédito) a resultados por impuestos diferidos	(3,483)	-	296	495	(550)	(3,443)
Al 31 de diciembre del 2013	(27,943)	(21,530)	(780)	169,776	610	120,132
Débito (Crédito) a resultados por impuestos diferidos	27,943	21,530	780	(50,233)	(699)	19,321
Al 31 de diciembre del 2013	-	-	-	139,553	-	139,553

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Utilidad antes del impuesto a la renta	464,137	244,994
Tasa vigente	22%	23%
Impuesto a la tasa vigente	102,110	56,349
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras partidas al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	(16,119)	(18,457)
Más - Gastos deducibles	4,368	44,137
Menos - Otras partidas	(11,722)	(26,658)
Gasto por impuestos	78,637	55,371
Tasa efectiva	17%	23%

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**19. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
<b>Año 2013</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	230,278	2,199,547	(2,139,501)	290,324
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	851,785	-	(1,153)	850,632
Desahucio	67,872	20,500	(10,356)	69,016
	919,657	20,500	(20,509)	919,648
<b>Año 2012</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	160,258	2,268,979	(2,202,959)	230,278
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	713,500	138,285	-	851,785
Desahucio	61,798	23,930	(17,856)	67,872
	775,298	162,215	(17,856)	919,657

- (1) Incluye principalmente al saldo por pagar a los empleados por concepto de la participación laboral del año por US\$81,906 (2012: US\$43,234) y beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones entre otros.

**20. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.



**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de conmutación actuarial	4.00%	4.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el ejercicio 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	851,785	713,500	67,872	61,798
Costo laboral por servicios actuariales	276,022	305,134	31,790	31,671
Costo financiero	11,501	12,714	518	576
Pérdidas actuariales	21,658	20,536	2,156	2,057
Reversión por reducciones de reservas	(310,334)	(200,099)	(13,964)	(10,374)
Beneficios pagados	-	-	(19,356)	(17,856)
Al 31 de diciembre	<u>850,632</u>	<u>851,785</u>	<u>69,016</u>	<u>67,872</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo laboral por servicios actuariales	276,022	305,134	31,790	31,671
Costo por financiero	11,501	12,714	518	576
Pérdidas actuariales	21,658	20,536	2,156	2,057
Reversión por reducciones de	<u>(310,334)</u>	<u>(200,099)</u>	<u>(13,964)</u>	<u>(10,374)</u>
Al 31 de diciembre	<u>(1,153)</u>	<u>138,285</u>	<u>20,500</u>	<u>23,930</u>

**21. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 314,880 participaciones de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$314,880.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

##### **22.1 Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

##### **22.2 Reserva de capital**

Hasta el 2010 se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. Al 1 de enero del 2010, fecha de transición a NIIF, la Reserva de Capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

##### **22.3 Resultados acumulados**

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

##### **22.4 Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### **23. EVENTOS SUBSECUENTES**

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

\* \* \*