

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.****Estado de Situación Financiera****Al 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas del 2018****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

| <b>Activos</b>                                                       | <b>Nota</b> | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| <b>Activos corrientes:</b>                                           |             |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                  | 8           | 150.045          | 325.388          |
| Cuentas por cobrar - clientes, neto provisión para posibles pérdidas | 9           | 453.027          | 501.798          |
| Impuestos por recuperar                                              | 10          | 163.652          | 154.582          |
| Cuentas por cobrar - otras                                           | 11          | 120.557          | 115.869          |
| Inventarios                                                          | 12          | 161.954          | 201.942          |
| <b>Total activos corrientes</b>                                      |             | <b>1.049.235</b> | <b>1.299.579</b> |
| <b>Activos no corrientes:</b>                                        |             |                  |                  |
| Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada           | 13          | 2.247.167        | 2.186.694        |
| Plantaciones, neto de amortización acumulada                         | 14          | 1.422.914        | 1.328.565        |
| Impuesto diferido                                                    | 22          | 99.379           | 99.379           |
| <b>Total activos no corrientes</b>                                   |             | <b>3.769.460</b> | <b>3.614.638</b> |
| <b>Total activos</b>                                                 |             | <b>4.818.695</b> | <b>4.914.217</b> |

|                                                                                                                                  |                                                                                                                                                 |                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>Ing. Eliahu Grun Dukas<br>Gerente General | <br>Ing. Elvia Olivo<br>Gerente Financiero - Administrativo | <br>Sra. Marcia Sevilla<br>Contador General |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

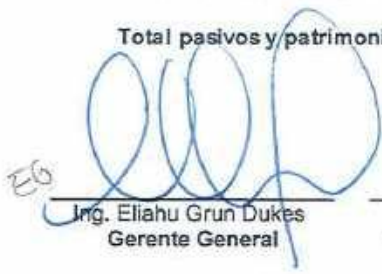
**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

**Estado de Situación Financiera**

**Al 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas del 2018**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

| <b>Pasivos y patrimonio de los socios</b>                  | <b>Nota</b> | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| <b>Pasivos corrientes:</b>                                 |             |                  |                  |
| Cuentas por pagar - proveedores                            | 15          | 709.428          | 619.175          |
| Cuentas por pagar - compañías relacionadas                 | 23          | 275.044          | 560.443          |
| Cuentas por pagar - otros                                  | 18          | 28.069           | 9.774            |
| Pasivos laborales                                          | 16          | 200.530          | 223.084          |
| Impuestos por pagar                                        | 17          | 41.172           | 77.111           |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                            |             | <b>1.254.243</b> | <b>1.489.587</b> |
| <b>Pasivos no corrientes:</b>                              |             |                  |                  |
| Cuentas por pagar socios                                   | 24          | 131.157          | 131.157          |
| Provisión jubilación patronal y bonificación por desahucio | 19          | 1.401.639        | 1.339.593        |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>                         |             | <b>1.532.796</b> | <b>1.470.750</b> |
| <b>Total pasivos</b>                                       |             | <b>2.787.039</b> | <b>2.960.337</b> |
| <b>Patrimonio de los socios:</b>                           |             |                  |                  |
| Capital social                                             | 20          | 314.880          | 314.880          |
| Reserva legal                                              | 20          | 82.939           | 79.579           |
| Resultados acumulados:                                     |             |                  |                  |
| Reserva de capital                                         | 20          | 370.298          | 370.298          |
| Ajustes por aplicación por primera vez de las NIIFs        | 20          | 605.267          | 605.267          |
| Otros resultados integrales                                |             | 103.300          | 84.704           |
| Utilidades acumuladas                                      | 20          | 554.972          | 499.152          |
| <b>Total patrimonio de los socios</b>                      |             | <b>2.031.656</b> | <b>1.953.880</b> |
| <b>Total pasivos y patrimonio de los socios</b>            |             | <b>4.818.695</b> | <b>4.914.217</b> |





Ing. Eliahu Grun Duker  
Gerente General

Ing. Elvia Olivo  
Gerente Financiero - Administrativo

Sra. Marcia Sevilla  
Contador General

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

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

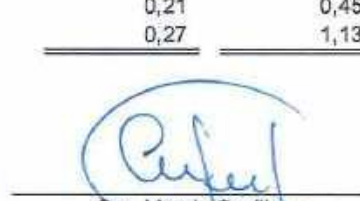
**Estado de Resultados Integrales**

**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas del año 2018**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

|                                                                              | Nota   | 2019             | 2018             |
|------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|------------------|
| Ventas                                                                       | 9      | 6.430.252        | 6.433.793        |
| Costo de ventas                                                              | 21     | (5.572.211)      | (5.597.293)      |
| <b>Utilidad bruta</b>                                                        |        | <b>858.041</b>   | <b>836.500</b>   |
| <b>Gastos de operación:</b>                                                  |        |                  |                  |
| Gastos de ventas                                                             | 21     | (281.938)        | (286.732)        |
| Gastos de administración                                                     | 21     | (457.515)        | (426.667)        |
| Participación de los empleados en las utilidades                             |        | (15.682)         | (35.884)         |
| <b>Total gastos de operación</b>                                             |        | <b>(755.135)</b> | <b>(749.283)</b> |
| <b>Utilidad (pérdida) neta de operación</b>                                  |        | <b>102.906</b>   | <b>87.217</b>    |
| <b>Otros ingresos (egresos):</b>                                             |        |                  |                  |
| Intereses pagados                                                            |        | (8.890)          | (7.210)          |
| Gastos bancarios                                                             |        | (15.930)         | (14.332)         |
| Otros ingresos (egreso)                                                      |        | 10.777           | 25.428           |
| <b>Total otros egresos, neto</b>                                             |        | <b>(14.043)</b>  | <b>3.886</b>     |
| <b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>                                |        | <b>88.863</b>    | <b>91.103</b>    |
| Impuesto a la renta:                                                         |        |                  |                  |
| Del año                                                                      | 22     | (21.658)         | (26.219)         |
| Diferido                                                                     |        | -                | 77.926           |
| <b>Resultado neto del año</b>                                                |        | <b>67.205</b>    | <b>142.810</b>   |
| <b>Otros resultados integrales:</b>                                          |        |                  |                  |
| Ajuste de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio |        | 18.596           | 213.995          |
| <b>Resultado integral del año</b>                                            |        | <b>85.801</b>    | <b>356.805</b>   |
| <b>Resultado por participación:</b>                                          | 3 - q) |                  |                  |
| Del año                                                                      |        | 0,21             | 0,45             |
| Integral neto                                                                |        | 0,27             | 1,13             |

  
Ing. Elihu Grun Duker  
Gerente General

  
Ing. Elvia Olivo  
Gerente Financiero - Administrativo

  
Sra. Marcia Sevilla  
Contador General

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

**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios**

**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas del año 2018**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

|                                           | Resultados acumulados |               |                    |                                        |                             | Total patrimonio de los socios  |
|-------------------------------------------|-----------------------|---------------|--------------------|----------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
|                                           | Capital socios        | Reserva legal | Reserva de capital | Ajustes por aplicación inicial NIIF s. | Otros resultados integrales | Utilidades (déficit) acumuladas |
| Saldo al 1 de enero del 2018              | 314,880               | 71,958        | 484,666            | 605,267                                | 84,704                      | 35,600                          |
| Absorción de pérdida año anterior         | -                     | -             | (114,368)          | -                                      | -                           | 114,368                         |
| Utilidad neta del ejercicio               | -                     | -             | -                  | -                                      | -                           | 142,810                         |
| Reserva legal                             | -                     | 7,621         | -                  | -                                      | -                           | (7,621)                         |
| Ajustes por jubilación patronal (Nota 19) | -                     | -             | -                  | -                                      | -                           | 213,995                         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2018</b>  | <b>314,880</b>        | <b>79,579</b> | <b>370,298</b>     | <b>605,267</b>                         | <b>84,704</b>               | <b>499,152</b>                  |
| Reserva legal                             | -                     | 3,360         | -                  | -                                      | -                           | (3,360)                         |
| Distribución dividendos                   | -                     | -             | -                  | -                                      | -                           | (201,894)                       |
| Utilidad neta del ejercicio               | -                     | -             | -                  | -                                      | -                           | 67,205                          |
| Ajustes por jubilación patronal (Nota 19) | -                     | -             | -                  | -                                      | 18,596                      | 193,869                         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2019</b>  | <b>314,880</b>        | <b>82,939</b> | <b>370,298</b>     | <b>605,267</b>                         | <b>103,300</b>              | <b>554,972</b>                  |
|                                           |                       |               |                    |                                        |                             | <b>2,031,656</b>                |

  
Ing. Eliahu Grun Dukas  
Gerente General

  
Ing. Elvia Olivo  
Gerente Financiero - Administrativo

  
Sra. Marcia Sevilla  
Contador General

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

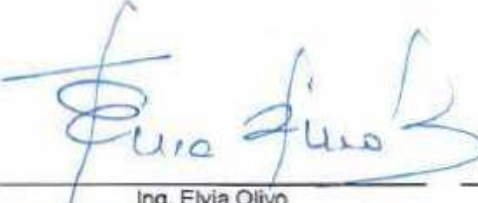
**ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CÍA. LTDA.**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas del año 2018**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

|                                                                                | 2019             | 2018             |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>                     |                  |                  |
| Efectivo recibido de clientes                                                  | 6.486.380        | 6.515.377        |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                                      | (5.618.751)      | (5.430.741)      |
| Impuesto a la renta pagado, neto                                               | (59.676)         | (26.219)         |
| Intereses y cargos financieros pagados, neto                                   | (24.820)         | (21.542)         |
| <b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>                  | <b>783.133</b>   | <b>1.036.875</b> |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>                     |                  |                  |
| Adiciones (disminución) de activo biológico                                    | (438.291)        | (487.624)        |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo                                      | (202.072)        | (190.749)        |
| <b>Efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>                      | <b>(640.363)</b> | <b>(678.373)</b> |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>                |                  |                  |
| Aumento (disminución) de préstamos y sobregiros                                | -                | (110.000)        |
| Aumento en cuentas por pagar compañías relacionadas                            | (285.398)        | (215.293)        |
| Dividendos pagados a socios                                                    | (32.715)         | -                |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento</b> | <b>(318.113)</b> | <b>(325.293)</b> |
| <b>Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>                       | <b>(175.343)</b> | <b>33.209</b>    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                          | 325.388          | 292.179          |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>                    | <b>150.045</b>   | <b>325.388</b>   |

  
 Ing. Eliana Grun Dukes  
 Gerente General

  
 Ing. Elvia Olivo  
 Gerente Financiero - Administrativo

  
 Sra. Marcia Sevilla  
 Contador General

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

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

**Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del 2018**

**En Dólares de los Estados Unidos de América**

---

**NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

**a) Objeto social**

Ecuadorian Flower Aragundi, Faisntein, Egüez, 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 Ecuadorian Flower Aragundi, Faisntein, Egüez, 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. Los socios de la compañía son personas naturales domiciliadas en la República del Ecuador.

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.

**b) Aspectos económicos**

**b.1) Aspectos globales**

La Organización Mundial de la Salud "OMS" declaró en los primeros días de marzo del 2020 al Coronavirus "COVID-19" como una pandemia, debido a esta situación la economía inició un proceso de recesión global; en virtud de que los gobiernos tomaron medidas estrictas para contener y/o retrasar la propagación del virus, entre las cuales se encuentran la suspensión de la mayoría de actividades, con excepción de aquellas actividades que involucren la emergencia sanitaria y alimentaria.

Las acciones tomadas para frenar la propagación de COVID-19 han resultado en una interrupción significativa de las operaciones comerciales y un aumento significativo de la incertidumbre económica, debido a la volatilidad de los precios de los insumos y en los instrumentos financieros y una marcada disminución en las tasas de interés a largo plazo en las economías desarrolladas.

Los principales efectos por las decisiones tomadas por los gobiernos a nivel mundial, son:

1. **En la producción** - el cierre de las operaciones de manufactura de la mayoría de sectores (excepto salud y alimentos) tanto en el sector de materias primas y productos terminados; ocasionando una deceleración en las exportaciones; así como en las importaciones de los países que dependen de materias primas o de bienes intermedios.
2. **En la cadena de suministro** - el sector manufacturero depende de materias primas, al igual que las empresas que dependen de bienes intermedios para la producción y su comercialización final; cuyas ventas ayudan a lograr los objetivos financieros de las empresas y de sus accionistas, las cuales tendrán una disminución en menor o mayor grado dependiendo de las actividades de las Compañías.

La deceleración de la producción, el comercio y que sumado las restricciones de transporte a nivel mundial repercuten en la rentabilidad de todos los sectores y el impacto puede ser mayor en aquellas empresas que no pueden cambiar fácilmente.

sus fuentes de abastecimiento y pueden generar ingresos por la venta de sus productos.

3. **Financiero en las empresas y el mercado financiero** los efectos en la producción y comercialización de bienes y servicios, podrán en tensión a algunas empresas, especialmente las cuales pasen por una liquidez insuficiente.

El sector financiero puede o no prever o comprender adecuadamente qué empresas son vulnerables por este efecto, lo cual aumenta el riesgo en las empresas, debido a que uno o más agentes del mercado financiero adopten posiciones de inversión no rentables en las condiciones actuales, lo que debilitará la confianza en los instrumentos y mercados financieros.

La disminución en la demanda en el mercado de valores y de bonos corporativos afectaría a las posibles fuentes alternas de liquidez de las empresas, debido a que los inversionistas podrían preferir invertir sus valores en instrumentos de mayor seguridad, debido a la incertidumbre creada por la pandemia.

La reducción de las operaciones de manufactura y de los servicios de transporte, origina una menor demanda de petróleo y sus derivados; por lo que los precios del petróleo tuvieron una drástica caída después de que los principales productores no pudieron acordar los recortes de producción en su reunión de marzo de 2020.

Las empresas vinculadas al transporte y turismo enfrentarían pérdidas que probablemente no sean recuperables y las empresas pequeñas y medianas tendrán mayores dificultades para sobrevivir por efectos de esta pandemia.

El impacto económico dependerá de la rapidez en el control del COVID – 19.

#### **b.2) Aspectos Económicos Ecuatorianos**

La economía Ecuatoriana hasta el primer semestre del 2019 y antes de la emergencia económica originada por el COVID 19 tuvo una relativa estabilidad debido a: (i) el incremento del precio del barril desde el segundo semestre del 2018, el precio del petróleo superó los US\$ 50 por barril, lo que permitió al Gobierno cierto flujo de ingresos adicionales; y, (ii) por las acciones que el Gobierno tomó y que se describen en los siguientes párrafos.

El Gobierno declaró que tiene un alto nivel de endeudamiento y que no cuenta con los recursos necesarios para continuar con sus planes del Gobierno; el cumplimiento de las obligaciones con los proveedores; y, los pagos de los tramos de deuda, debido a esta situación el Gobierno en el 2018 emitió obligaciones de papel de deuda adicionales y tomó ciertos créditos adicionales para cumplir con algunos pagos de la deuda de años anteriores y a proveedores; y, además promulgó la Ley Orgánica de Desarrollo Productivo y la Ley Orgánica de Reactivación y Fortalecimiento Económico en las cuales estableció ciertas reformas fiscales para ciertas transacciones y para atraer las nuevas inversiones en sectores estratégicos y geográficos en las que se establecen exenciones fiscales y por la generación de empleo y la reinversión de utilidades.

El Gobierno en el primer trimestre del año 2019 firmó un acuerdo de intención con el Fondo Monetario Internacional "FMI", con el objetivo de estabilizar la economía ecuatoriana y el cual otorgó una línea de crédito hasta el año 2021, esta situación también facilitó la obtención de créditos adicionales de los organismos multilaterales hasta 2021, lo cual permitiría una estabilización de la economía ecuatoriana y apoyaría el plan económico y reducir el déficit de los presupuestos entre el año 2019 al 2021; entre las premisas principales que el Gobierno acordó con el FMI están:

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

- a) Reducción del déficit fiscal;
- b) Recaudación tributaria adicional;
- c) Obtener recursos adicionales a través de la concesión de ciertas actividades estratégicas como petróleo, minería, telecomunicaciones y energía;
- d) Reducción del tamaño del estado y,
- e) Eliminación de los subsidios a los combustibles.

El plan del Gobierno y los acuerdos a raíz de la firma del convenio con el FMI tiene como objetivo crear una economía dinámica y sostenible y cuyo eje principal tenía como finalidad:

- (i) impulsar la competitividad y la creación de empleo;
- (ii) proteger a los pobres y más vulnerables;
- (iii) fortalecer la sostenibilidad fiscal y la dolarización; y,
- (iv) mejorar la transparencia y fortalecer la lucha contra la corrupción.

La eliminación de los subsidios al diésel y la gasolina de bajo octanaje en octubre del 2019, originó un desequilibrio social y en la economía ecuatoriana, debido al descontento de la población más vulnerable y la cual dejó importantes pérdidas en todos los sectores económicos, lo cuales tienen un impacto importante en la economía.

El Gobierno para mitigar el déficit fiscal a finales de diciembre del 2019 realizó ciertas reformas tributarias adicionales para incrementar los ingresos e inició el proceso de concesión de los sectores estratégicos y ha incrementado la producción y exportación de petróleo, estas acciones y los créditos obtenidos por la firma de acuerdo con el FMI, le permitirán contar recursos adicionales para reducir el déficit fiscal en el 2019 y promover algunos planes del Gobierno.

Las situaciones antes mencionadas y la emergencia económica originada por el COVID 19, la caída del precio del barril de petróleo que es una de las fuentes de financiamiento del presupuesto; la poca inversión extranjera; el déficit fiscal originado por el excesivo gasto corriente; el alto endeudamiento; y la falta de obtención de recursos adicionales no le permitirán al Gobierno impulsar la realización de nuevas inversiones de infraestructura y atender oportunamente los pagos de la deuda y a los proveedores.

La recesión económica global por el brote del COVID – 19, los asuntos antes mencionados de la economía ecuatoriana y, en el evento de que no se obtengan los recursos adicionales para reducir el déficit fiscal y de apoyo a los sectores económicos genera una incertidumbre en el crecimiento de la economía ecuatoriana.

El Fondo Monetario Internacional (FMI), estima una disminución en el Producto Interno Bruto "PIB" del Ecuador entre 6% y 9% en el año 2020 y estiman una recuperación a partir del 2021.

**c) Aspectos operacionales de la Compañía**

La Compañía hasta febrero del 2020 mantenía sus operaciones rentables y una generación de flujo que no requería ayuda o soporte de los socios, ni de financiamiento bancario o de terceros; sin embargo, la desaceleración económica a nivel mundial por efectos del COVID -19 que está afectando a todos los sectores económicos; ha afectado a la Compañía, originando una caída en las ventas debido a la reducción sustancial del transporte aéreo de carga que es necesario para la movilización y ventas de las rosas; esta situación y el incremento de la tasa de desempleo a nivel mundial, tienen un efecto en las operaciones de la Compañía; por lo que los efectos de esta situación que eventualmente tendrían en los estados financieros serían los siguientes:

- 1) La valoración de los activos que no son instrumentos financieros.
- 2) Los impactos en el valor razonable de los activos financieros –por la recuperación de las cuentas por cobrar.

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

- 3) Las consideraciones relevantes del negocio en marcha, por la reducción de sus ingresos e impacto en su flujo de caja para el mantenimiento de las plantaciones.
- 4) Las dificultades en el refinanciamiento y/o ampliación de plazos de los pasivos con sus proveedores.
- 5) En el reconocimiento de los beneficios de los empleados, por los impactos de una reducción de operaciones.

Las situaciones antes mencionadas tienen un impacto y la recuperación principalmente depende, del control de los efectos del COVID 19 y la Compañía para mitigar los efectos ha implementado lo siguiente:

- Una reducción sustancial de la fuerza laboral, que es uno de los rubros importantes en los costos de operación.
- La recuperación de las cuentas por cobrar de clientes.
- La búsqueda de mercados alternos para la venta y la asociación que compañías de carga para el envío de sus productos al exterior.
- La negociación con sus proveedores para obtener mayores plazos para el pago de las obligaciones.

Adicionalmente a lo antes mencionado las acciones que están evaluando son las siguientes:

- La obtención de préstamos bancarios o de los socios.
- El acuerdo con sus proveedores y explorar nuevas líneas de comercialización.
- La negociación con clientes para evaluar las ventas anticipadas para obtener pagos anticipados
- El control y reducción de los gastos de operación.

La recuperación de las operaciones de la Compañía, depende del control del virus; a la apertura de las operaciones de transporte aéreo y terrestre, para lo cual es necesario que las operaciones de los aeropuertos reinicien sus actividades y se permita el transporte terrestre entre los países en el caso de Europa. Adicionalmente en el caso de que la Compañía no pueda obtener nuevos préstamos o anticipos de los clientes, es necesario que los socios realicen un aporte de capital o realicen préstamos de largo plazo y a tasas de interés reducidas.

Los elementos antes mencionados y las circunstancias a la fecha de emisión de los estados financieros, no permiten cuantificar los efectos que podrían en la liquidez y rentabilidad; por lo que los estados financieros deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN**

Las bases para la presentación de los estados financieros son como sigue:

**a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIFs.) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" nombre y siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2019 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración y se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

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

**b) Modificación a las NIIFs**

Los estados financieros preparados de acuerdo a las NIIFs, han sido modificados en las provisiones de largo plazo de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio, en las cuales la Compañía considero conjuntamente con el actuario contratado que estas provisiones deben ser estimadas utilizando las tasas de rendimiento definidas por la Superintendencia de Compañías en su oficio circular del mes de Diciembre de 2017, la cual tiene como base las tasas de bonos del Gobierno y de las emisiones de Compañías Ecuatorianas.

La NIC 19 establece que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas o no financiados) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad de la moneda funcional en la cual opera la Compañía. En las monedas para las cuales no exista un mercado profundo para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda. La moneda y el plazo de los bonos corporativos o bonos gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de las obligaciones por beneficios post-empleo.

**c) Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los terrenos el cual se registran al valor del avalúo determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado; las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de obsolescencia de inventarios; que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**d) Moneda Funcional y Presentación**

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de las operaciones de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están en la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

**e) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes**

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

**NOTA 3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros son como sigue:

**a) Medición de Valores Razonables**

La Compañía para la medición de los valores razonables de las cuentas de los activos y pasivos financieros; de los no financieros, y de varias estimaciones contables que requieren las NIIFs, utiliza para sus políticas contables lo establecido en estas normas en su: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocimiento de los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- 1) **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- 2) **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior:** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- 3) **Información proveniente del uso de técnicas financieras:** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilizan para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos.

La Compañía en forma periódica revisa si se es necesario realizar transferencias de los activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros a valor razonable entre los niveles de jerarquía antes mencionados, para lo cual evalúa las categorías (basado en el input del nivel más bajo que sea significativo para medir el valor justo como un todo). Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se resumen en la nota 7.

**b) Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en entidades financieras cuya liquidez es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

**c) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros de activos y pasivos financieros se clasifican de acuerdo con las características de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la NIIF 9 "Instrumentos Financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se generan o adquieren los activos o se contrataron los pasivos.

**Activos financieros**

**Reconocimiento y medición inicial**

Los activos financieros constituyen instrumentos que generan flujo de efectivo para Compañía, de acuerdo con sus actividades o por la compra de estos, los activos financieros se clasifican de acuerdo con su modelo de negocio.

Los activos financieros inicialmente se registran generalmente el costo de adquisición más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo y se registran como activos a valor razonable.

El principal activo financiero de la Compañía constituye los deudores comerciales generados por las transacciones que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil, estos activos constituyen la principal fuente de flujos de efectivo de la Compañía.

**Medición posterior**

La Compañía con posterioridad al reconocimiento inicial registra los activos financieros de acuerdo a la NIIF 9 y los clasifica en: (i) costo amortizado; (ii) valor razonable con cambios en otro resultado integral; y, (iii) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, la clasificación en una de las categorías antes mencionadas, es en base al modelo de gestión del negocio y de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros, los cuales se registran como se describe a continuación:

**- Activos financieros a costo amortizado - cuentas por cobrar y préstamos**

Los activos financieros que son retenidos para generar el flujo a la fecha de su vencimiento de acuerdo con su modelo de negocio se registran a costo amortizado y son todos los saldos de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar; cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días se registran como activos financieros al valor pactado a la fecha de la transacción.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar cuyo plazo es superior 90 días y que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas y no reajustables cada 90 días, el costo amortizado se calcula al valor presente de los flujos de los plazos establecidos y los intereses neto de su valor neto implícito (costo amortizado) se reconocen como ingresos para lo cual se calcula utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que no cumplen con las características de instrumento financiero se registran al valor razonable con cambios en los resultados

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

cuando sus plazos son menores a los 90 días y cuando exceden a estos días y no generan intereses se clasifican como activos a costo amortizado, tal como se menciona en el párrafo anterior.

Los saldos de las cuentas por cobrar cuyo plazo contractual de cobro son de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas que tienen plazos mayores a un año se clasifican como activos no corrientes.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales "ORI"**

Los activos financieros con cambios en el "ORI" principalmente constituyen instrumentos patrimoniales cuya intención y capacidad financiera es la de mantenerlos hasta que finalicen su vencimiento y sus flujos de efectivo corresponden a la recuperación del capital y sus rendimientos; se ajustan al valor razonable y su efecto se reconoce en el patrimonio como parte del "ORI" hasta su realización o venta. Los rendimientos de los intereses o dividendos se reconocen en los resultados y cuando existe un deterioro permanente se reconoce la pérdida en el ejercicio que ocurre esta variación.

Los dividendos recibidos en los cuales representan claramente una recuperación de la inversión (cuando el valor en libros excede al valor patrimonial proporcional "VPP") estos se reducen del valor en libros.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados**

Los activos financieros a valor razonable constituyen activos en las cuales existe la intención de negociarlos o recuperar liquidez y no tienen una clasificación a costo amortizado o activos financieros a valor razonable con cambios en el "ORI"; estos activos financieros se actualizan a valores razonables y el ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se origina la variación.

Los intereses y descuentos que generan estas inversiones se contabilizan tal como se describe en la política de ingresos.

Los cambios en las categorías se registran en el momento en cual existe la decisión de cambio definitiva en el modelo de gestión de los instrumentos financieros.

**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.

**Pasivos financieros**

**Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran al valor acordado de pago más los costos atribuibles – valor razonable.

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

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

Los pasivos financieros constituyen: préstamos y cuentas por pagar con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, que cumplen con la característica de instrumento financiero, los cuales corresponden a transacciones por bienes o servicios adquiridos del curso normal de los negocios que están 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.

Los pasivos financieros se registran: (a) al valor razonable; y, (b) al costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado (préstamos y cuentas por pagar) principalmente corresponden a:

- a) Los préstamos a tasas fijas de interés y los cuales no contemplan ningún reajuste periódico.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es mayor a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

#### **Medición posterior**

Los pasivos financieros a valor razonable se ajustan en forma posterior, el cual conjuntamente con los intereses se registran en los resultados de período.

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.

#### **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 período.

#### **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.

#### **d) Provisión deterioro de los activos financieros**

La Compañía periódicamente realiza una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro por posibles pérdidas en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- La Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte.

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

La matriz de provisiones se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos antes mencionados y relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

En el método simplificado para la determinación de las posibles pérdidas esperadas, considera para el cálculo los siguientes indicadores:

- (i) dificultades financieras de los deudores por sector económico;
  - (ii) deterioro de los índices macroeconómicos;
  - (iii) tasa de morosidad;
  - (iv) la existencia de garantías;
  - (v) el valor del dinero en el tiempo; y,
  - (vi) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.
- En el caso de que exista evidencia específica del deterioro a través de una medición externa competente de que el riesgo de cobro y por ende en la disminución de los valores de los flujos a recibir la provisión se determina en función de esta información.

La Compañía en base a los elementos antes mencionados reconoce la provisión para las pérdidas esperadas, tal se menciona a continuación:

- La estimación de las pérdidas esperadas se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales en el período en el cual se determina que existe deterioro en la recuperación de los flujos, el valor provisionado se registra en el estado de resultados integrales.
- La pérdida esperada se determina en base al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de acuerdo a la tasa de interés efectiva de los activos financieros más los índices de morosidad y macroeconómicos del sector.
- La pérdida de un activo deteriorado se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor estimado (incluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen, cuando se pueden fácilmente estimar).
- Los préstamos y la provisión correspondiente a los activos en los cuales existe una calificación externa, la provisión para deterioro se efectúa en base a estas estimaciones.
- Las pérdidas esperadas de los activos financieros contabilizados a valor razonable con cargo al ORI se registran en el ORI y se registran en los resultados en el momento que se realizan o se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado.

Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales y los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan diferencias entre la provisión y el valor a castigar se registra en los resultados en el período en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

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

**e) Inventarios**

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

Los tallos producto de la cosecha disponible para la venta se registran al costo promedio de producción del mes cosechado, el cual incluye los costos operativos (químicos, fertilizantes, amortización de las plantaciones, depreciaciones de las instalaciones, mano de obra y otros costos indirectos).

Los inventarios de patrones, mini plantas y varetas se registran al costo incurrido el cual incluye los materiales utilizados mano de obra y los gastos directos e indirectos incurridos en el proceso.

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

**f) Propiedad, planta y equipos**

**Medición y reconocimiento**

La propiedad, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y las pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Excepto terrenos, edificios e instalaciones, se registran al valor de avalúo (revalorizaciones) determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

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.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Las revalorizaciones de los terrenos y edificaciones son realizadas en forma periódica (entre 3 a 5 años), para asegurar que el valor justo del activo no difiera materialmente de su valor razonable de realización. Los ajustes por el mayor valor son registrados en la cuenta de patrimonio "Otros Resultados Integrales – Superávit por Revalorización" y en el evento de que el valor en libros sea superior al valor justo revalorizado se registra en los resultados, después de ajustar los valores registrados en la cuenta antes mencionada.

El costo de los activos en los cuales la Compañía obtuvo financiamiento para su montaje y construcción incluye los intereses capitalizados de los préstamos relacionados con estos activos.

**Costos posteriores**

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, mobiliario y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras o mantenimiento de importancia que alargan

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

la vida útil del activo se capitalizan siempre y cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

**Método de depreciación**

Las propiedades, mobiliario y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada son como sigue:

| <u>Descripción</u>     | <u>Año de vida útil</u> |
|------------------------|-------------------------|
| Edificio               | 2,5                     |
| Invernaderos           | 5                       |
| Maquinaria             | Entre el 5 – 10         |
| Muebles y enseres      | 10                      |
| Equipos de computación | 33,33                   |
| Vehículos              | 20                      |

El método de depreciación y las estimaciones de vidas útiles de la propiedad, mobiliario y equipos y de sus componentes, son revisados y ajustados si es necesario, en forma anual a fecha de cierre de los estados financieros.

**Retiro y venta**

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, mobiliario y equipos vendidos 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.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

**g) Plantaciones**

**Medición y Reconocimiento**

Las plantaciones están registradas al costo e incluyen los desembolsos para la siembra y cultivo de las plantas de rosas y el pago de las regalías de las variedades para su comercialización y se contabilizan como sigue:

**1) Plantas rosas**

El costo de las plantas rosas 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.

**2) 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 plazo excede a los 90 días y no establecen una tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

**Amortización**

Los costos de las plantas de rosas y regalías se amortizan por el método de línea recta en un plazo de en ocho y cinco años desde la fecha de entrada a producción.

#### **Retiro**

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) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y se puedan medir de manera confiable, independientemente del momento en que se reciba el pago. Los ingresos se miden al valor razonable en base los términos de pago definidos contractualmente entre las partes y sin incluir impuestos o aranceles. La principal fuente de las operaciones de la Compañía son todos sus acuerdos de ingresos, ya que es el deudor principal en todos los acuerdos de ingresos, tiene libertad de precios y también está expuesto a riesgos de crédito.

Los criterios para el reconocimiento de los ingresos se describen a continuación:

##### **Venta de bienes**

Los ingresos por la venta de bienes principalmente constituyen la venta - exportación de rosas naturales y los ingresos se reconocen cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad han sido transferidos al comprador, generalmente al momento de la entrega de la Compañía de transporte contratada por el cliente conforme a las reglas internacionales de comercio exterior. Los ingresos se miden al valor de la contraprestación por recibir y al acuerdo con los clientes.

La compañía no otorga descuentos o bonificaciones el precio de ventas es acordado con los clientes y en adición las devoluciones son esporádicas y por ende no es necesario un ajuste por este concepto.

##### **Ingresos por intereses**

Los ingresos por los rendimientos financieros de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado y activos financieros que devengan intereses, se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva (MTIE). El MTIE es la tasa que descuenta los recibos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, según corresponda, al valor neto en libros del activo financiero. Los ingresos por intereses se incluyen en los ingresos financieros en el estado de resultados.

#### **i) Activos intangibles**

Los activos intangibles adquiridos principalmente constituyen marcas o regalías de plantas, se reconocen inicialmente al costo y se presentan netos de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

Los intangibles generados internamente, excluyendo los costos de desarrollo capitalizables, se reconocen el resultado en el período en que se incurre.

Los activos intangibles se evalúan como vidas definidas o indefinidas.

Los activos intangibles de vidas definidas se amortizan a lo largo de la vida económica útil y se evalúan por deterioro siempre que existan elementos de juicio de que el activo intangible está deteriorado.

El período y el método de amortización de un activo intangible con una vida útil definida se revisan al menos al final de cada período de presentación de informes.

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

Las vidas útiles de los intangibles con vidas definidas se amortizan en el plazo de 5 años en el 2019 (8 años en el 2018), el cambio en la estimación de las vidas útiles se debe principalmente a los cambios en la demanda de los consumidores y a las estadísticas de reemplazo de las variedades de comercialización.

El gasto de amortización de los activos intangibles con vidas definidas se reconoce en el estado de resultados.

En la definición de la vida útil se considera el patrón esperado de consumo en base a los beneficios económicos futuros incorporados en el activo y el método de amortización apropiado. El cambio en las vidas útiles es considerado cambios en las estimaciones contables.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan y anualmente en forma individual o al nivel de la unidad generadora de efectivo se evalúa si no existe deterioro y en caso de que exista un deterioro se registra en los resultados. En el evento de que un activo intangible de vida indefinida se transfiera a vida útil definida el cambio se realiza de forma prospectiva.

Un activo intangible se da de baja al momento de su venta o disposición cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un activo intangible, se reconocen en el resultado del período al momento de la transacción.

**j) Deterioro en el valor de activos de larga vida**

Los activos de larga vida corresponden a terrenos, edificios, maquinaria, equipos, etc. y el deterioro es revisado al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros es superior al valor que se obtendrá de la venta o por el uso de los activos.

La pérdida por deterioro de los activos no financieros de larga vida cuando no existe un valor razonable se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

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

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2019 y 2018 no han existido indicios de deterioro de los activos

**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.

**Beneficios de corto plazo**

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del periodo y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del periodo.

Adicionalmente a lo antes mencionado, las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**Planes de beneficios definidos**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder los siguientes beneficios:

- i. Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
- ii. Una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. El método actuarial utilizado por el especialista para el cálculo es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento de los bonos corporativos de la moneda de circulación en el país, las 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 las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales y los pagos son deducidos de la provisión.

**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. La

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

Compañía provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones; en el evento de que no se origine por los eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales para la terminación anticipada se registran en los resultados en el momento que se originan.

**l) Provisiones - pasivos acumulados**

La Compañía reconoce las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos actuales o pasados relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión constituyen la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

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.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

**m) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

**Impuesto a la renta corriente**

El impuesto sobre la renta corriente se calcula utilizando las tasas aplicables, para los distintos tributos; que estén determinadas en la ley, reglamentos y disposiciones tributarias vigentes a la fecha de corte de los estados financieros sobre el que se informa y estos se contabilizan en los resultados del período.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del activo y pasivo producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a las NIIFs y la base contable fiscal, a la fecha de cierre del período en el que se informa.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles que se estima sean compensables en el futuro y los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

El valor de los activos por impuesto diferido contabilizados se revisan al cierre de los estados financieros sobre el cual se informa y se reducen en el momento en que se determinan que no existen ganancias imponibles futura que permitan que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos contablemente en los estados financieros se evalúan en cada fecha de cierre de los estados financieros y se reconocen en la medida en que exista la evidencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha en que se determina la existencia de las diferencias temporarias y que están vigentes en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento y demás disposiciones legales tributarias vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en una relación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

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

**Otros impuestos**

Impuesto sobre las ventas por los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar o que corresponda pagar, se presenta como una cuenta por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

**Otros**

La Compañía revisa al cierre de sus estados financieros: (i) las decisiones tomadas en las declaraciones de impuestos de años anteriores referente a aquellas situaciones en las que las disposiciones legales tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación; y, (ii) los casos en los cuales las autoridades tributarias determinaron valores adicionales por impuestos y que están en proceso de impugnación. En los eventos que considere necesarios constituye provisiones cuando fuera apropiado.

**n) Reconocimiento costos y gastos de operación**

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

La Compañía presenta sus costos y gastos por su naturaleza. Dicha información es más fiable y relevante que el método de la función del gasto debido a la naturaleza de la entidad, sector en el cual se desempeña y uso de información histórica comparable reportada en años anteriores

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

**o) Gastos financieros**

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un período sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren

**p) Resultados integrales por participación**

El resultado integral por acción se calcula teniendo en cuenta el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El total de acciones en circulación valoradas en un US\$ 1 cada una, para el año 2019 y 2018 fueron de 314.880.

**NOTA 4 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Las políticas establecidas por la Compañía nota 3 y las NIIFs requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el período sobre el que se informa. Las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de los eventos y circunstancias. Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales.

Las estimaciones, juicios y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un ajuste material a los importes en libros dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

**- Provisiones para pérdidas esperadas en activos financieros.**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para las posibles pérdidas esperadas de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

**- Revalorización y estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las propiedades, planta y equipos**

La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo y se deprecian por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas, las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

Las revalorizaciones, se registran al valor de avalúo efectuado por un perito especializado y considera que el valor determinado revela el valor de mercado, el cual es revisado en forma periódica.

**- Plantaciones (plantas y derecho de uso – regalías) vidas útiles de las amortizaciones**

Los costos por las regalías son registrados al costo menos el interés implícito y son amortizados por el método de línea recta en un plazo de en ocho y cinco años desde la fecha de entrada a producción.

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

La Compañía considera que el método de costo y amortización son apropiados y no existen riesgos de que los valores registrados no sean **razonables**.

- **Deterioro de activos de larga vida**

La Compañía al finalizar cada período contable, analiza sus resultados y operaciones para validar el valor de los activos de larga vida y determinar si existen indicios de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo, para lo cual se estiman los flujos de efectivo (valor de uso) de forma independiente; por ende la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo a resultados y son revertidas en los resultados cuando se produce un cambio en las estimaciones.

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras:

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan;
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

- **Estimación para cubrir litigios**

La Entidad reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

- **Provisiones**

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

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

**- 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.

Los activos por impuesto a la renta diferidos, se deben reconocer en el balance general, los activos diferidos de impuesto a la renta que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas; el tratamiento contable de las inversiones en desarrollo y los beneficios laborales de largo plazo las cuales requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos.

Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la Administración de los flujos de efectivo futuros. Las cuales se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado.

**NOTA 5 – CAMBIOS POLÍTICAS CONTABLES**

Las nuevas normas e Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" a partir del 1 de enero del 2019, son las siguientes:

**NIIF 16 Arrendamientos**

La NIIF 16 Arrendamientos emitida en enero del 2016 entro en vigencia a partir del 1 de enero de 2019 y eliminó la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, Arrendamientos operativos SIC-15 - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones de un arrendamiento.

Esta norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de arrendamiento y requiere que se reconozcan en los estados financieros bajo un modelo único en el balance general.

Los cambios en el tratamiento contable entre la NIC 17 y la NIIF 16 son como sigue:

**NIC 17**

Los contratos de arrendamiento de acuerdo a la NIC 17 se clasifican en:

- Financieros; y
- Operativos.

Esta norma no tenía exenciones para el tratamiento de los contratos por arrendamiento.

**NIIF 16**

La NIIF 16 requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus contratos bajo un único modelo de balance que es sustancialmente similar a la contabilización actual de los contratos de arrendamiento financiero de la NIC 17 y tiene como base.

La norma incluye dos excepciones en el reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios: (a) arrendamientos de activos de bajo valor; y, (b) contratos de arrendamiento de corto plazo y no renovables.

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

Los contratos de arrendamiento que reconocen el pasivo por las obligaciones son aquellos que se clasifican como arrendamientos financieros.

La revaluación – ajuste de los pasivos únicamente se reconocen en los contratos de arrendamiento que clasifican con arrendamientos financieros

El arrendador continúa clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación de la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

Las revelaciones son menores a las requeridas en la NIIF 16

La NIIF 16 requiere que el arrendatario a la fecha de inicio de un arrendamiento, reconozca el valor de los derechos de uso de los bienes arrendados por el valor del pasivo al valor presente de las obligaciones. Los arrendatarios deben reconocer el gasto financiero del pasivo por el arrendamiento y la amortización del derecho de uso en el plazo de vigencia del contrato.

Los arrendatarios deben reevaluar el activo y pasivo por el arrendamiento cuando existen cambios en el contrato de arrendamiento inicial en el plazo del arrendamiento, en los pagos futuros, el cual se ajusta el valor del derecho de uso y la obligación en forma prospectiva.

La contabilidad del arrendador de acuerdo a la NIIF 16 no modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17.

La NIIF 16 requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las requeridas en la NIC 17.

La norma proporciona requisitos de transición específicos y casos prácticos, que han sido aplicados por la Compañía.

La contabilidad del arrendador conforme a la NIIF 16 es sustancialmente similar a la NIC 17, aparte de los requisitos que se aplican a subarrendamientos. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros utilizando principios similares a los de la NIC 17.

**Impacto en la Compañía**

La Compañía al 31 de diciembre de 2019, no tiene contratos de arrendamiento, por ende no tiene impacto por la aplicación de esta norma.

**Interpretación CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta**

La Interpretación emitida establece el tratamiento contable para los impuestos a las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos a las ganancias, esta interpretación no aplica a impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye los requisitos relacionados para el tratamiento con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos.

La interpretación específicamente aborda lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que hace una entidad sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.

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

- Cómo la Compañía determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas.

La Compañía determina si se debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o conjuntamente con uno o más otros tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque más conservador que predice la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica un juicio altamente conservador en la identificación de las incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a la renta.

Con la adopción de la Interpretación, La Compañía evaluó si tiene posiciones fiscales inciertas, incluyendo con aquellas relacionadas con precios de transferencia. Las declaraciones de impuestos de la Compañía y de las subsidiarias en diferentes jurisdicciones incluyen deducciones relacionadas con los precios de transferencia; las autoridades fiscales pueden impugnar estos tratamientos fiscales. La Compañía determinó su cumplimiento fiscal en base a su estudio de precios de transferencia, y consideró que sus tratamientos fiscales (incluidos los de sus filiales) sean aceptados por las autoridades fiscales; por lo tanto, la Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

**Otras modificaciones vigentes a partir del 1 de enero del 2019**

En adición a las modificaciones antes mencionadas existen otros cambios que entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2019 y/o que su aplicación anticipada permitida y que no tienen un impacto en los estados financieros de la Compañía; las cuales son como sigue:

- **Modificaciones a la NIC 28: participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos**

Las enmiendas aclaran que una entidad que aplica la NIIF 9 a las participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto al que no se aplica el método de la participación pero que, en esencia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto (a largo plazo intereses). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida crediticia esperada en la NIIF 9 se aplica a dichos intereses a largo plazo.

Las modificaciones también aclaran que al aplicar la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta las pérdidas de la asociada o negocio conjunto, ni las pérdidas por deterioro de la inversión neta, reconocidas como ajustes a la inversión neta en la asociada o negocio conjunto que surgen de la aplicación de la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

- **NIIF 3 Combinaciones de negocios**

Las enmiendas aclaran cuando una entidad obtiene el control de una operación en conjunto, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluyendo la medición de los intereses previamente mantenidos en los activos y pasivos de la operación en conjunto a valor razonable. De este modo, la adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación previamente mantenida en la operación en conjunto.

- **NIIF 11 Acuerdos conjuntos**

La modificación aclara que una entidad que participa en una operación o negocio en conjunto que no tiene control y cuando obtiene el control de la operación constituye una combinación de negocios tal como lo define la NIIF 3. Las modificaciones aclaran que los intereses previamente mantenidos en una operación o negocio en conjunto no se vuelven a medir.

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

• **NIC 12 Impuesto a las ganancias**

Las enmiendas aclaran que las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos están más directamente vinculadas a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a las distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias fiscales de los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio de acuerdo con el lugar donde reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

Las enmiendas aclaran que las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos a los accionistas están directamente vinculadas a estas transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles a los accionistas o socios; por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias fiscales de los dividendos en el resultado del periodo; en otro resultado integral o en patrimonio de acuerdo a donde originalmente fue reconocido esas transacciones o eventos.

• **NIC 23 Costos por préstamos**

Las enmiendas aclaran que el(los) préstamo(s) que contrata una Compañía para desarrollar un activo calificado son parte del costo hasta cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta prevista.

La compañía espera que las nuevas normas o modificaciones antes mencionadas no tengan un impacto significativo sobre los estados resultados.

**NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Un resumen de los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

|                                     | 2019      |              | 2018      |              |
|-------------------------------------|-----------|--------------|-----------|--------------|
|                                     | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| <b>Activos Financieros</b>          |           |              |           |              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 150.045   | -            | 325.388   | -            |
| Cuentas por cobrar - comerciales    | 487.684   | -            | 612.041   | -            |
| <b>Pasivos Financieros</b>          |           |              |           |              |
| Cuentas por pagar proveedores       | 709.428   | -            | 619.175   | -            |
| Cuentas por pagar - relacionadas    | 275.044   | -            | 560.443   | -            |
| Cuentas por pagar - socios          | -         | 131.157      | -         | 131.157      |

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 3-a).

Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y sus valores razonables al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son como sigue:

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

|                                     | Valor Razonable |         | Valor en Libros |         |
|-------------------------------------|-----------------|---------|-----------------|---------|
|                                     | 2019            | 2018    | 2019            | 2018    |
| <b>Activos Financieros</b>          |                 |         |                 |         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 150.045         | 325.388 | 150.045         | 325.388 |
| Cuentas por cobrar - comerciales    | 481.913         | 603.740 | 487.684         | 612.041 |
| <b>Pasivos Financieros</b>          |                 |         |                 |         |
| Cuentas por pagar proveedores       | 680.422         | 588.896 | 709.428         | 619.175 |
| Cuentas por pagar - relacionadas    | 237.748         | 531.226 | 275.044         | 560.443 |
| Cuentas por pagar - socios          | 113.372         | 124.319 | 131.157         | 131.157 |

**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.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 3 -a).

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

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

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

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

- Instrumentos financieros a tasa fija

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

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

**NOTA 7 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

**a) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de mercado tecnológicos, crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía.

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

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.

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) Socios**

Los Socios son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

**(ii) Gerencia General**

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

**(iii) 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 socios, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

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

**b) Mitigación de riesgos**

La Gerencia General y Financiera identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con todos los departamentos.

**Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros y de los bienes que se comercializan; por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio, competidores, factores climáticos y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos, las obligaciones con bancos y la comercialización de su producto principal por el incremento de la competencia.

El sector florícola ecuatoriano tiene como principales mercados a los Estados Unidos, los países europeos (Holanda, Rusia, Alemania, Italia, etc.) y en menor proporción los países de medio oriente y China. La contracción de algunos mercados y el incremento de la producción de los países africanos originan una competencia fuerte y creciente por incrementar su participación en el mercado mundial.

La producción del sector florícola ecuatoriano esta entre los tres principales productores del mundo y es considerado por su alta calidad y la variedad de rosas, debido a esta situación los

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

proveedores de las variedades han instalado centros de investigación y desarrollo, lo cual le ha permitido a la Compañía adquirir variedades actuales y diferenciadas de los otros países productores. La Compañía continúa esforzándose por mantener este liderazgo en el mercado europeo y analiza constantemente la incursión en nuevos mercados en los cuales pueda su producto sea apreciada por su calidad y valor agregado.

La Compañía para mitigar el riesgo ha acordado con los proveedores de las variedades que el pago de las regalías de las nuevas variedades se las realice a partir de la producción y comercialización que es generalmente a partir del año de realizada la siembra y adicionalmente se suspende el pago de los acuerdos de las regalías en el momento en el cual la variedad de la rosa no es rentable.

**Riesgo Climático**

La producción florícola tiene una dependencia de las condiciones climáticas: a nivel local (la producción y cosecha de la flor) y a nivel del exterior (las condiciones de transporte, almacenamiento) en ciertas épocas del año por las bajas y altas temperaturas, lo cual afecta las condiciones de los aeropuertos de destino final.

**Riesgo de precio**

Las condiciones comerciales del sector florícola son informales; por lo general en ciertos cliente prefieren las ordenes fijas a precios pactados por anticipado y otros que prefieren el mercado abierto en el cual se compite con todos los productores locales y del exterior; adicionalmente el riesgo de precio está afectado por la cantidad de producción y la demanda, los cuales tienen relación directa con los riegos de mercado y climáticos y con el poder adquisitivo del consumidor final.

**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**

| 2019                                | Sin interés | Total   | Interés |
|-------------------------------------|-------------|---------|---------|
| <b>Activos financieros:</b>         |             |         |         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 150.045     | 150.045 | -       |
| Cuentas por cobrar - comerciales    | 487.684     | 487.684 | -       |
| <b>Pasivos financieros</b>          |             |         |         |
| Obligaciones financieras            | -           | -       | -       |
| Cuentas por pagar - proveedores     | 709.428     | 709.428 | -       |
| Cuentas por pagar - relacionadas    | 275.044     | 275.044 | -       |
| Cuentas por pagar - socios          | 131.157     | 131.157 | -       |
| <b>2018</b>                         |             |         |         |
| <b>Activos financieros:</b>         |             |         |         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 325.388     | 325.388 | -       |
| Inversiones                         | -           | -       | -       |
| Cuentas por cobrar - comerciales    | 612.041     | 612.041 | -       |
| <b>Pasivos financieros</b>          |             |         |         |
| Cuentas por pagar - proveedores     | 619.175     | 619.175 | -       |
| Cuentas por pagar - relacionadas    | 560.443     | 560.443 | -       |
| Cuentas por pagar - socios          | 131.157     | 131.157 | -       |

**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 cruce 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**

| 2019                                | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | De 1 año a 3 años | Total   |
|-------------------------------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-------------------|---------|
| <b>Activos financieros:</b>         |             |                |                |                 |                   |         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 150.045     | -              | -              | -               | -                 | 150.045 |
| Cuentas por cobrar - comerciales    | 418.292     | 28.733         | 1.720          | -               | 38.930            | 487.684 |
| <b>Pasivos financieros</b>          |             |                |                |                 |                   |         |
| Cuentas por pagar - proveedores     | 389.296     | 10.924         | 218            | 116.349         | 212.840           | 709.428 |
| Cuentas por pagar - relacionadas    | -           | -              | -              | -               | 275.044           | 275.044 |
| Cuentas por pagar - socios          | -           | -              | -              | -               | 131.157           | 131.157 |
| <b>2018</b>                         |             |                |                |                 |                   |         |
| <b>Activos financieros:</b>         |             |                |                |                 |                   |         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 325.388     | -              | -              | -               | -                 | 325.388 |
| Cuentas por cobrar - comerciales    | 468.105     | 26.593         | 118.343        | -               | -                 | 612.041 |
| <b>Pasivos financieros</b>          |             |                |                |                 |                   |         |
| Cuentas por pagar - proveedores     | 323.592     | 19.733         | -              | 53.748          | 222.104           | 619.175 |
| Cuentas por pagar - relacionadas    | -           | -              | -              | -               | 560.443           | 560.443 |
| Cuentas por pagar - socios          | -           | -              | -              | -               | 131.157           | 131.157 |

**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 socios 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 2019 y 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

|                                        | 2019      | 2018      |
|----------------------------------------|-----------|-----------|
| Total pasivos                          | 2.787.039 | 2.960.337 |
| Menos: Efectivo en caja y bancos       | 150.045   | 325.388   |
| Deuda neta                             | 2.636.994 | 2.634.949 |
| Patrimonio neto                        | 2.031.656 | 1.953.880 |
| Índice deuda-patrimonio, neto ajustado | 1,30      | 1,35      |

**Riesgo de crédito**

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo- depósitos con bancos, inversiones, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a

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

través de las calificaciones requeridas por los Organismos de Control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. 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.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

- Revisión y análisis de la información recabada de terceros especializados de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia General y Financiera, del plazo de crédito.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que el plazo de cobro estará definido en los términos y condiciones contractuales.

La Compañía agrupa los clientes por sectores y evalúa las dificultades financieras por sectores. En base a la información disponible a la fecha de los estados financieros, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro, ya que son cobrados en su totalidad.

|                 | 2019                         |                          |                | 2018                         |                          |                |
|-----------------|------------------------------|--------------------------|----------------|------------------------------|--------------------------|----------------|
|                 | Saldos de cuentas por cobrar | Provisión para deterioro | Valor neto     | Saldos de cuentas por cobrar | Provisión para deterioro | Valor neto     |
| Vigente         | 320.631                      | -                        | 320.631        | 385.406                      | -                        | 385.406        |
| Hasta 30 días   | 97.661                       | -                        | 97.661         | 82.699                       | -                        | 82.699         |
| De 31 a 60 días | 21.258                       | -                        | 21.258         | 21.345                       | -                        | 21.345         |
| De 61 a 90 días | 7.475                        | -                        | 7.475          | 4.248                        | -                        | 4.248          |
| Más de 91 días  | 40.659                       | (34.657)                 | 6.002          | 118.343                      | (110.243)                | 8.100          |
|                 | <u>487.684</u>               | <u>(34.657)</u>          | <u>453.027</u> | <u>612.041</u>               | <u>(110.243)</u>         | <u>501.798</u> |

**NOTA 8 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición del rubro efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

|             | 2019           | 2018           |
|-------------|----------------|----------------|
| Caja chica  | 1.400          | 1.400          |
| Bancos (1): |                |                |
| Locales     | 95.366         | 53.032         |
| Exterior    | 53.279         | 270.956        |
|             | <u>150.045</u> | <u>325.388</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes en bancos domiciliados en Ecuador y en el exterior. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

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

| Nombre del Banco                       | Categoría |      |
|----------------------------------------|-----------|------|
|                                        | 2019      | 2018 |
| Banco Pichincha C.A.                   | AAA-      | AAA- |
| Banco de la Producción Produbanco S.A. | AAA-      | AAA- |
| Helm Bank USA                          | N/A       | N/A  |

**NOTA 9 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y VENTAS**

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y de las ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

| Área geográfica         | Cuentas por cobrar |                  | Ventas           |                  |
|-------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|
|                         | 2019               | 2018             | 2019             | 2018             |
| Ecuador                 | 4.472              | 1.008            | 25.497           | 13.304           |
| Asia                    | 6.473              | 22.341           | 286.219          | 263.333          |
| Europa                  | 220.841            | 350.421          | 3.257.162        | 3.511.387        |
| Norte America           | 176.072            | 158.482          | 1.533.747        | 1.544.686        |
| Rusia                   | 11.720             | 41.504           | 1.063.664        | 888.114          |
| Centro America y Caribe | 2.400              | 8.671            | 31.803           | 40.959           |
| Sud America             | 65.706             | 29.614           | 232.160          | 172.010          |
|                         | <u>487.684</u>     | <u>612.041</u>   | <u>6.430.252</u> | <u>6.433.793</u> |
| Provision por deterioro | <u>(34.657)</u>    | <u>(110.243)</u> |                  |                  |
|                         | <u>453.027</u>     | <u>501.798</u>   |                  |                  |

Las cuentas por cobrar de clientes corresponden a personas jurídicas domiciliadas en Europa y tienen plazos hasta 90 días; y no generan ningún rendimiento.

Un movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

|                          | 2019          | 2018           |
|--------------------------|---------------|----------------|
| Saldos al inicio del año | 110.243       | 104.147        |
| Baja de cartera          | (75.586)      | -              |
| Gasto del año            | -             | 6.096          |
| Saldo al final del año   | <u>34.657</u> | <u>110.243</u> |

**NOTA 10 – IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Los impuestos por recuperar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, constituyen lo siguiente:

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

|                                  | 2019           | 2018           |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto al Valor Agregado "IVA" | 92.210         | 124.763        |
| Anticipo Impuesto a la Renta     | 62.680         | 24.692         |
| Retenciones en la fuente e IVA   | 8.292          | 4.687          |
| Crédito Impuesto a la Renta      | 470            | 440            |
|                                  | <u>163.652</u> | <u>154.582</u> |

El saldo del Impuesto al Valor Agregado "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 2019 obtuvo la devolución de US\$ 178.965 (US\$ 179.731 en el 2018).

**NOTA 11 – CUENTAS POR COBRAR - OTRAS**

El saldo de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

|                       | 2019           | 2018           |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Empleados             | 8.039          | 18.230         |
| Anticipos proveedores | 19.131         | 20.817         |
| Otras (1)             | 93.387         | 76.822         |
|                       | <u>120.557</u> | <u>115.869</u> |

**NOTA 12 - INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de los inventarios comprenden lo siguiente:

|                      | 2019           | 2018           |
|----------------------|----------------|----------------|
| Tallos para la venta | 37.905         | 42.807         |
| Químicos             | 49.052         | 46.091         |
| Material de empaque  | 38.359         | 34.281         |
| Otros                | 36.638         | 78.763         |
|                      | <u>161.954</u> | <u>201.942</u> |

**NOTA 13 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO DEPRECIACIÓN ACUMULADA**

La propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

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

|                           | 2019             |                        |                  | 2018             |                        |                  |
|---------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|
|                           | Costo            | Depreciación acumulada | Neto             | Costo            | Depreciación acumulada | Neto             |
| <b>No depreciables</b>    |                  |                        |                  |                  |                        |                  |
| Terrenos (1)              | 1.067.131        | -                      | 1.067.131        | 1.067.131        | -                      | 1.067.131        |
| Construcciones en curso   | 19.895           | -                      | 19.895           | 20.988           | -                      | 20.988           |
| <b>Depreciables</b>       |                  |                        |                  |                  |                        |                  |
| Edificios e instalaciones | 1.570.581        | (667.504)              | 903.077          | 1.533.668        | (648.707)              | 884.961          |
| Maquinaria y equipo       | 214.880          | (77.281)               | 137.599          | 152.378          | (60.018)               | 92.360           |
| Muebles y enseres         | 3.726            | (435)                  | 3.291            | 3.726            | (62)                   | 3.664            |
| Equipo de computación     | 50.876           | (41.074)               | 9.802            | 51.604           | (42.296)               | 9.308            |
| Vehículos                 | 193.280          | (90.791)               | 102.489          | 158.467          | (54.940)               | 103.527          |
| Otros activos             | 8.765            | (2.682)                | 4.083            | 7.825            | (3.070)                | 4.755            |
|                           | <u>2.039.908</u> | <u>(879.767)</u>       | <u>1.160.141</u> | <u>1.907.668</u> | <u>(809.093)</u>       | <u>1.098.575</u> |
|                           | <u>3.126.934</u> | <u>(879.767)</u>       | <u>2.247.167</u> | <u>2.995.787</u> | <u>(809.093)</u>       | <u>2.186.694</u> |

- (1) 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 2019 y 2018 fue como sigue:

|                                                                  | Costo            | Revalorización | Total            |
|------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Saldo al 01 de enero de 2018, neto de depreciación acumulada     | 1.648.038        | 477.518        | 2.125.556        |
| Adiciones                                                        | 190.748          | -              | 190.748          |
| Ventas, bajas, retiros                                           | (3.132)          | -              | (3.132)          |
| Gasto depreciación del año                                       | <u>(126.478)</u> | <u>-</u>       | <u>(126.478)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018, neto de depreciación acumulada | 1.709.176        | 477.518        | 2.186.694        |
| Adiciones                                                        | 207.110          | -              | 207.110          |
| Bajas/Ventas                                                     | (5.040)          | -              | (5.040)          |
| Depreciación                                                     | <u>(141.597)</u> | <u>-</u>       | <u>(141.597)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019, neto de depreciación acumulada | <u>1.769.649</u> | <u>477.518</u> | <u>2.247.167</u> |

**NOTA 14 - PLANTACIONES**

Las plantaciones al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

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

|                                | 2019             | 2018             |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Plantas proceso vegetativo     | -                | 587,412          |
| Plantas productivas:           |                  |                  |
| Plantas regalías               | 2,772,235        | 2,519,232        |
| Amortización acumulada         | (1,349,321)      | (1,778,079)      |
| <b>Total plantaciones neto</b> | <b>1,422,914</b> | <b>1,328,565</b> |

El movimiento de plantaciones de los años que terminaron el 31 diciembre del 2019 y 2018 fue como sigue:

|                                                                  | Plantas    |            | Total     |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------|
|                                                                  | Vegetativo | Productivo |           |
| Saldo al 1 de enero de 2018, neto de amortización acumulada      | 196.977    | 972.472    | 1.169.449 |
| Adiciones                                                        | 217.031    | 268.991    | 486.022   |
| Transferencia de plantas a productivo                            | 173.404    | (173.404)  | -         |
| Amortizaciones                                                   | -          | (326.906)  | (326.906) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018, neto de amortización acumulada | 587.412    | 741.153    | 1.328.565 |
| Adiciones                                                        | 323.581    | 134.266    | 457.847   |
| Transferencia de plantas a productivo                            | (910.993)  | 910.993    | -         |
| Erradicaciones                                                   | -          | (19.557)   | (19.557)  |
| Amortizaciones                                                   | -          | (343.941)  | (343.941) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019, neto de amortización acumulada | -          | 1.422.914  | 1.422.914 |

**NOTA 15 – CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

Las cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

|                               | 2019           | 2018           |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores                   |                |                |
| Locales - otros               | 385.936        | 399.849        |
| Regalías                      |                |                |
| Locales                       | 373.457        | 260.227        |
| Costo amortizado por devengar | (49.965)       | (40.901)       |
|                               | <b>709.428</b> | <b>619.175</b> |

Las cuentas por pagar proveedores locales tienen plazos entre 30 y 90 días y no generan ningún interés.

Las cuentas por pagar regalías tienen plazos hasta 12 meses y no generan intereses, el costo por amortizar constituye la diferencia en el valor presente de los flujos de pago a los proveedores. El cálculo del costo amortizado se realiza utilizando la tasa activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador para préstamos corporativos

**NOTA 16 – PASIVOS LABORALES**

El saldo de los pasivos laborales al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

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

|                                                  | 2019           | 2018           |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Beneficios sociales                              | 133.888        | 137.102        |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS   | 49.502         | 48.932         |
| Participación de los empleados en las utilidades | 16.750         | 35.884         |
| Otras                                            | 390            | 1.166          |
|                                                  | <u>200.530</u> | <u>223.084</u> |

**NOTA 17 – IMPUESTOS POR PAGAR**

El saldo de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

|                             | 2019          | 2018          |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Impuesto a la renta         | -             | 1.262         |
| Devolución de IVA           | 20.352        | 57.552        |
| Retenciones e IVA por pagar | 20.820        | 18.297        |
|                             | <u>41.172</u> | <u>77.111</u> |

**NOTA 18 – CUENTAS POR PAGAR – OTRAS**

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

|                   | 2019          | 2018         |
|-------------------|---------------|--------------|
| Anticipo clientes | 3.892         | 7.312        |
| Otras             | 24.177        | 2.462        |
|                   | <u>28.069</u> | <u>9.774</u> |

**NOTA 19– PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO**

La Corte Suprema de Justicia mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, ratifico que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal tal como lo establece el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley del Seguro Social Obligatorio. El Código del Trabajo establece que los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios en forma continua o interrumpida, tienen derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años o más y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tienen derecho a la parte proporcional de este beneficio.

Además el Código del Trabajo, establece que la Compañía tiene la obligación de otorgar a sus empleados y trabajadores a la terminación de la relación laboral una bonificación por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las provisiones para la Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio de los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

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

|                                    | Jubilación<br>patronal | Bonificación<br>desahucio | Total     |
|------------------------------------|------------------------|---------------------------|-----------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2017  | 1.113.301              | 90.498                    | 1.203.799 |
| Cargado al gasto:                  |                        |                           |           |
| Costo laboral                      | 281.555                | 18.886                    | 300.441   |
| Costo financiero                   | 49.391                 | 4.379                     | 53.770    |
| Reversos o reducciones de reservas | (213.995)              | (4.422)                   | (218.417) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018  | 1.230.252              | 109.341                   | 1.339.593 |
| Cargado al gasto:                  |                        |                           |           |
| Costo laboral                      | 209.517                | 13.493                    | 223.010   |
| Costo financiero                   | 51.683                 | 4.945                     | 56.628    |
| Reversos o reducciones de reservas | (212.465)              | (5.127)                   | (217.592) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019  | 1.278.987              | 122.652                   | 1.401.639 |

El costo laboral es contabilizado en el costo y en los gastos de administración y ventas neto del reverso de las provisiones de los empleados que salieron de la Compañía, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial y las disminuciones en la provisión por las salidas de los empleados es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por la firma de actuarios consultores contratados por la Compañía. 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, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

|                                  | 2019      | 2018      |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Trabajadores activos:            |           |           |
| Con más de 10 años de servicio   | 510.829   | 434.723   |
| Con menos de 10 años de servicio | 768.158   | 795.529   |
|                                  | 1.278.987 | 1.230.252 |

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

|                                 | 2019         | 2018         |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento               | 7,92%        | 8,21%        |
| Tasa de incremento salarial     | 3,59%        | 3,91%        |
| Tasa de incremento de pensiones | N/A          | N/A          |
| Tasa de mortalidad e invalidez  | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

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

El análisis de sensibilidad para variaciones en tasa de descuento y tasas de incrementos salariales es como sigue:

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

|                                   | 2019      | 2018      |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Variación en OBD:                 |           |           |
| Tasa de descuento -0,5%           | 1.383.690 | 1.357.574 |
| Tasa de descuento +0,5%           | 1.419.874 | 1.321.899 |
| Variación en OBD:                 |           |           |
| Tasa de incremento salarial -0,5% | 1.383.690 | 1.357.574 |
| Tasa de incremento salarial +0,5% | 1.419.874 | 1.321.899 |

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 20 - PATRIMONIO**

**Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 20% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**Ganancias Acumuladas**

Las ganancias acumuladas de acuerdo con las disposiciones emitidas comprenden los siguientes rubros:

- **Reservas 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.

- **Ajustes 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 puede ser distribuido entre los socios, 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. El saldo acreedor puede ser utilizado para las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

- **Superávit por revalorización de propiedades y equipos**

El saldo del superávit proveniente de la revaluación de propiedades y equipos, puede ser transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la entidad o cuando

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

sea vendido o transferido; este saldo puede ser utilizado para absorber pérdidas operativas o ser devuelto a la liquidación de la Compañía.

**- Utilidades acumuladas**

El saldo de las utilidades acumuladas corresponde a las ganancias operacionales después de impuesto y de la apropiación de la reserva legal y este saldo puede ser distribuido a los socios.

**NOTA 21 – COSTO DE VENTAS, GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Un detalle de los principales rubros de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

|                                          | Año 2019           |                             |                     |                  |
|------------------------------------------|--------------------|-----------------------------|---------------------|------------------|
|                                          | Costo de<br>ventas | Gastos de<br>administración | Gastos de<br>Ventas | Total            |
| Sueldos y salarios y beneficios sociales | 2.498.619          | 282.197                     | 104.964             | 2.885.780        |
| Químicos, material de empaque y otros    | 1.681.219          | -                           | -                   | 1.681.219        |
| Alimentación y refrigerios               | 189.018            | 10.760                      | 4.936               | 204.714          |
| Amortizaciones                           | 343.941            | -                           | -                   | 343.941          |
| Mantenimiento                            | 183.999            | 11.008                      | 3.102               | 198.109          |
| Transporte y movilización                | 147.005            | 6.557                       | 52.153              | 205.715          |
| Provisión por erradicación de plantas    | 16.617             | -                           | -                   | 16.617           |
| Servicios básicos                        | 108.241            | 16.678                      | 12.026              | 136.945          |
| Gasto vigilancia                         | 101.632            | -                           | -                   | 101.632          |
| Depreciaciones                           | 106.868            | 22.861                      | 11.868              | 141.597          |
| Honorarios profesionales                 | 25.975             | 40.863                      | 13.802              | 80.640           |
| Seguros                                  | 14.605             | 5.738                       | -                   | 20.343           |
| Dotación                                 | 21.363             | -                           | -                   | 21.363           |
| Materiales e insumos                     | 20.508             | 3.152                       | 196                 | 23.856           |
| Atención empleados                       | 20.120             | 2.500                       | -                   | 22.620           |
| Repuestos y accesorios                   | 4.994              | 7.702                       | -                   | 12.696           |
| Combustible                              | 1.791              | 7.371                       | 1.353               | 10.515           |
| Suministros de oficina                   | 1.515              | 4.513                       | 2.672               | 8.700            |
| Viáticos y hospedaje                     | -                  | -                           | 28.401              | 28.401           |
| Impuestos tasas y contribuciones         | -                  | 20.407                      | 21.648              | 42.055           |
| Varios                                   | 84.181             | 15.208                      | 24.817              | 124.206          |
|                                          | <u>5.572.211</u>   | <u>457.515</u>              | <u>281.938</u>      | <u>6.311.664</u> |

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

|                                          | Año 2018         |                          |                  | Total            |
|------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|
|                                          | Costo de ventas  | Gastos de administración | Gastos de Ventas |                  |
| Sueldos y salarios y beneficios sociales | 2.561.684        | 255.091                  | 109.783          | 2.926.558        |
| Químicos, material de empaque y otros    | 1.662.925        | -                        | -                | 1.662.925        |
| Alimentación y refrigerios               | 192.209          | 9.948                    | 4.928            | 207.085          |
| Amortizaciones                           | 328.508          | -                        | -                | 328.508          |
| Mantenimiento                            | 235.277          | 20.453                   | 3.194            | 258.924          |
| Transporte y movilización                | 122.555          | 6.437                    | 49.107           | 178.099          |
| Servicios básicos                        | 106.116          | 14.837                   | 9.958            | 130.911          |
| Gasto vigilancia                         | 98.895           | -                        | -                | 98.895           |
| Depreciaciones                           | 86.261           | 28.733                   | 11.484           | 126.478          |
| Honorarios profesionales                 | 32.531           | 33.551                   | -                | 66.082           |
| Seguros                                  | 16.899           | 5.582                    | -                | 22.481           |
| Dotación                                 | 18.290           | 3.070                    | -                | 21.360           |
| Materiales e insumos                     | 15.532           | 2.511                    | 91               | 18.134           |
| Atención empleados                       | 1.719            | 4.117                    | 11               | 5.847            |
| Repuestos y accesorios                   | 3.840            | 2.349                    | -                | 6.189            |
| Combustible                              | 2.375            | 7.172                    | 2.120            | 11.667           |
| Suministros de oficina                   | 2.862            | 7.566                    | 2.288            | 12.716           |
| Viáticos y hospedaje                     | -                | -                        | 39.915           | 39.915           |
| Impuestos tasas y contribuciones         | -                | 19.019                   | 25.850           | 44.869           |
| Varios                                   | 108.815          | 6.231                    | 28.003           | 143.049          |
|                                          | <u>5.597.293</u> | <u>426.667</u>           | <u>286.732</u>   | <u>6.310.692</u> |

**NOTA 22 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Cargo a resultados**

El cargo a resultados del impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 es como sigue:

|                      | 2019          | 2018            |
|----------------------|---------------|-----------------|
| Impuesto a la renta: |               |                 |
| Del año              | 21.658        | 26.219          |
| Diferido             | -             | (77.926)        |
|                      | <u>21.658</u> | <u>(51.707)</u> |

**Conciliación tributaria**

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25%, a las utilidades contables debido a lo siguiente:

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

|                                                                   | Monto de las partidas |                | Impuesto a la renta |               |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|---------------------|---------------|
|                                                                   | 2019                  | 2018           | 2019                | 2018          |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta                   | 104.544               | 126.987        | 23.000              | 27.937        |
| Participación trabajadores                                        | (15.682)              | (35.884)       | (3.450)             | (7.894)       |
| Otros efectos y deducciones:                                      |                       |                |                     |               |
| Deducción adicionales                                             | (86.863)              | (96.272)       | (19.110)            | (21.180)      |
| Gastos no deducibles                                              | 96.448                | 124.345        | 21.219              | 27.356        |
| <b>Base tributaria e impuesto a la renta</b>                      | <b>98.447</b>         | <b>119.176</b> | <b>21.658</b>       | <b>26.219</b> |
| Anticipo de Impuesto a la Renta determinado                       |                       |                |                     | 59.647        |
| Menos:                                                            |                       |                |                     |               |
| Anticipo impuesto a la renta                                      |                       |                | 62.680              | -             |
| Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal |                       |                | 470                 | -             |
| Crédito tributario de años anteriores                             |                       |                | 220                 | -             |
| Saldo a favor del contribuyente y/o impuesto a la renta por pagar |                       |                | 63.370              | 59.647        |
| Efecto de ajuste por impuesto diferido                            |                       |                | -                   | 77.926        |
| Tasa efectiva                                                     |                       |                | 71%                 | 0%            |

El impuesto a la renta de la Compañía se calcula en forma anual al cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan fuera de las zonas urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, están exentas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años a partir de su constitución, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas antes mencionadas.

Están exentas del pago del impuesto a la renta, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

**Tasa del impuesto a la renta**

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2019 y 2018. La tarifa del impuesto a la renta se incrementará en los siguientes casos:

- Cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o mayor al 50% del capital social.

Cuando la participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del impuesto a la renta se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- En el evento de que la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que

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

establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. En el caso de los exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**Anticipo del impuesto a la renta**

El anticipo se determina en forma anual y en base la base de la declaración del impuesto a la renta del año anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos, costos y gastos. El anticipo es compensado con el impuesto a la renta causado, siempre y cuando y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Se excluyen de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

Adicionalmente están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años de operación efectiva, entendiéndose por tal a la iniciación de su proceso productivo y comercial.

**Dividendos en efectivo**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

La exención antes mencionada no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en Ecuador; al cual se debe realizar una retención de los dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado, el cual depende donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (28% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (28% o 25%).

La sociedad que distribuye los dividendos o utilidades que no ha informado sobre su composición accionaria se debe retener del impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en Ecuador.

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

La distribución anticipada dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), se considerarán como pago anticipado de dividendos y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa del impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. La retención debe ser declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

**Enajenación de acciones y participaciones**

Las utilidades que perciban las Compañías residentes en el país o el exterior, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador se encuentran exentas a partir del año 2018.

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

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a las siguientes transacciones:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Está exento del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

- Transferencia de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de 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, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

**Revisiones fiscales**

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre de 2019.

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

**NOTA 23 - PARTES RELACIONADAS**

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados son como sigue:

|                           | 2019      | 2018      |
|---------------------------|-----------|-----------|
| Ventas                    |           |           |
| Exportaciones             | 2.046.800 | 2.167.108 |
| Costos y gastos:          |           |           |
| Servicios de alimentación | 178.756   | 161.549   |

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

|                                           | 2019    | 2018    |
|-------------------------------------------|---------|---------|
| Pasivos - cuentas por pagar               |         |         |
| Prepago clientes                          | 268.255 | 553.653 |
| Cuentas por pagar relacionadas            | 6.790   | 6.790   |
|                                           | 275.045 | 560.443 |
| Pasivos a largo plazo - cuentas por pagar |         |         |
| Juan Kohn                                 | 123.443 | 123.443 |
| Eliahu Grun                               | 3.706   | 3.706   |
| Abraham Grun                              | 4.008   | 4.008   |
|                                           | 131.157 | 131.157 |

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 2019 y 2018 fue de US\$ 133.980

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2019 y 2018 fue de US\$ 67.980

**NOTA 24 - PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

La Compañía con excepción de los contratos por regalías de las plantas, al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no tiene compromisos y contingencias importantes que deban ser revelados.

**NOTA 25 – 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 2014, 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:

**1) Informe Integral de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$6.000.000 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

**2) 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 tienen la obligación de presentar un anexo detallado de las transacciones sujetas al proceso 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.

Así también los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los umbrales para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

**NOTA 26 – CONCILIACIÓN FLUJOS DE EFECTIVO**

Un resumen de la conciliación del resultado integral, con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

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

|                                                                                                  | 2019           | 2018             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Utilidad neta del año</b>                                                                     | <b>67.205</b>  | <b>142.810</b>   |
| <b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo en las actividades de operación:</b> |                |                  |
| Depreciación de propiedad, planta y equipos                                                      | 141.598        | 126.478          |
| Amortización de activos biológicos                                                               | 343.939        | 328.508          |
| Baja de activos fijos                                                                            | -              | 3.132            |
| Provisión por posibles pérdidas                                                                  | -              | 6.096            |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                                                             |                |                  |
| Disminución (aumento) en activos:                                                                |                |                  |
| Cuentas por cobrar - comerciales                                                                 | 48.771         | 45.422           |
| Impuestos por recuperar                                                                          | 15.622         | 48.620           |
| Inventarios                                                                                      | 40.781         | (49.110)         |
| Cuentas por cobrar - otras                                                                       | (5.481)        | 11.721           |
| Aumento (disminución) en pasivos:                                                                |                |                  |
| Cuentas por pagar - proveedores                                                                  | 90.252         | 136.083          |
| Pasivos laborales                                                                                | (22.553)       | 14.067           |
| Impuestos por pagar                                                                              | (35.938)       | 26.527           |
| Provisión jubilación patronal y bonificación por desahucio, neto                                 | 80.641         | 213.995          |
| Cuentas por pagar - otras                                                                        | 18.296         | (17.474)         |
| <b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>                                    | <b>783.133</b> | <b>1.036.875</b> |

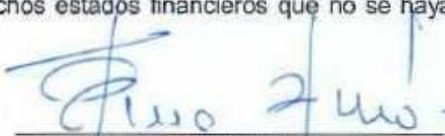
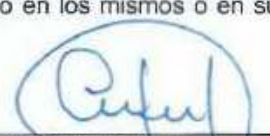
**NOTA 27 - NORMAS EMITIDAS AUN NO VIGENTES**

Las normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – "IASB" en inglés), que hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía aún no son efectivas, se detallan a continuación:

| <u>Normas</u>                                                                                                              | <u>Fecha efectiva de vigencia</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| NIIF 17 – Contratos de seguro                                                                                              | 1 de enero del 2021               |
| Modificaciones al Marco Conceptual de las NIIFs, este cambio afecta a varias NIIFs y NICs.                                 | 1 de enero del 2020               |
| NIIF 3 Definición de negocio                                                                                               | 1 de enero del 2020               |
| Definición de materialidad e importancia – Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8, adicionalmente afecta a varias NIIFs y NICs. | 1 de enero del 2020               |

**NOTA 28 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 27 de abril de 2020, 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.

Ing. Eliahu Grun Duker  
 Gerente General

Ing. Elvia Olivo  
 Gerente Financiero - Administrativo

Sra. Marcia Sevilla  
 Contador General