

# **VALTHOMIG S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

## **ÍNDICE**

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## **ABREVIATURAS USADAS:**

US \$ - Dólares de los Estados Unidos de América  
NIIF - Normas Internacionales de información Financiera





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, 31 de julio de 2020

A los Accionistas de VALTHOMIG S.A.:

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de VALTHOMIG S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VALTHOMIG S.A., al 31 de diciembre de 2019, así como los resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### **Párrafos de Énfasis**

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención sobre el siguiente asunto:

Las condiciones económicas mundiales han sufrido fuertes deterioros que se vieron agravados a inicios del año 2020, debido a una caída significativa en el precio del petróleo, y a un nuevo virus a nivel mundial sobre el cual la Organización Mundial de Salud OMS declaró como pandemia; este último hecho ha provocado que los principales mercados donde se exporta el producto de la compañía decidan paralizar diversas actividades económicas, aspectos que afectan considerablemente la capacidad productiva y de compra de los principales sectores de estos países. No es posible en la actualidad, establecer las consecuencias de las situaciones indicadas y sus efectos sobre la posición financiera y los resultados de operación futuros de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros**

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

### **Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimientos del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Continuación)

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

### Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223



**GINDIER ACEVEDO A.**  
Socio - Director  
Licencia Profesional  
N° 21402



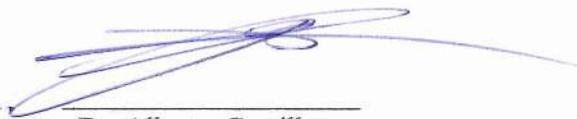
# VALTHOMIG S.A.

## VALTHOMIG S.A.

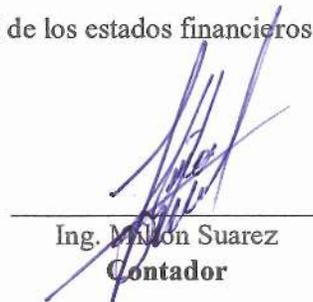
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>			
Efectivo y bancos	4	510	801
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	856.739	1.014.947
Compañías relacionadas	6	2.213.792	1.652.753
Activos por impuestos corrientes	7	159.899	81.778
Anticipos entregados a proveedores	8	171.900	158.269
Otras cuentas por cobrar		51.543	204.160
Empleados		2.647	16.354
		3.456.520	3.128.261
Menos: Estimación por deterioro	13	(190.035)	(190.035)
Cuentas por cobrar, netas		3.266.485	2.938.226
Inventarios	9	146.005	85.628
Total activo corriente		3.413.000	3.024.655
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>			
Propiedad y equipo, neto	10	2.451.077	2.617.200
Plantas productoras	11	360.074	614.553
Activos por impuestos diferidos	20	24.390	10.206
Total activo no corriente		2.835.541	3.241.959
Total activo		6.248.541	6.266.614

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.



Dr. Alberto Cantillana  
Gerente General



Ing. Milton Suarez  
Contador

VALTHOMIG S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>			
Sobregiros bancarios		309.389	81.617
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	12	873.188	787.673
Total obligaciones bancarias		1.182.577	869.290
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales		943.845	691.411
Compañías relacionadas	6	312.410	100.687
Pasivos por impuestos corrientes	7	84.668	8.328
Anticipo clientes		211.747	220.157
Otras cuentas por pagar		29.446	28.683
Total cuentas por pagar		1.582.116	1.049.266
Prestaciones y beneficios sociales	13	331.321	172.286
Total pasivo corriente		3.096.014	2.090.842
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>			
Obligaciones bancarias a largo plazo	12	1.630.197	2.413.418
Accionistas	6	104.204	408.490
Beneficios definidos por jubilación patronal	13 y 14	186.445	182.481
Beneficios definidos por desahucio	13 y 15	71.208	67.062
Pasivo por impuestos diferidos	20	17.107	18.919
Total pasivo no corriente		2.009.161	3.090.370
Total pasivos		5.105.175	5.181.212
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital	17	160.800	160.800
Reserva legal	18	26.169	24.783
Resultados acumulados	19	756.930	768.259
Otros resultados acumulados		199.467	131.560
Total patrimonio, estado adjunto		1.143.366	1.085.402
Total pasivos y patrimonio		6.248.541	6.266.614

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.

Dr. Alberto Cantillana  
Gerente General

Ing. Milton Suarez  
Contador

# VALTHOMIG S.A.

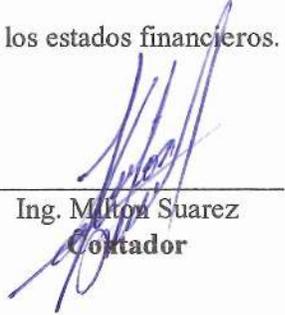
## VALTHOMIG S.A.

### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingreso de actividades ordinarias	22	6.135.170	5.785.857
Costo de ventas	23	(4.779.466)	(4.676.280)
Margen bruto		1.355.704	1.109.577
Gastos de administración	24	(860.202)	(504.505)
Gastos de venta	25	(213.118)	(162.510)
Utilidad operacional		282.384	442.562
<u>Otros ingresos (egresos):</u>			
Intereses pagados		(258.888)	(338.294)
Varios, neto		38.892	(22.583)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		62.388	81.685
Participación a trabajadores	21	(9.815)	(12.588)
Impuesto a la renta corriente	21	(81.275)	(58.817)
Impuesto a la renta diferido		18.759	17.166
Resultado integral del ejercicio		(9.943)	27.446
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>			
Ganancia actuarial en jubilación patronal y desahucio		67.907	83.767
Superávit por revaluación activos		-	67.079
Resultado integral total del ejercicio		57.964	178.292
<u>Acciones ordinarias</u>			
Ganancia por acción (US\$)		0,36	1,11
Número de acciones		160.800	160.800

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.

  
Dr. Alberto Cantillana  
Gerente General

  
Ing. Milton Suarez  
Contador

# VALTHOMIG S.A.

## VALTHOMIG S.A.

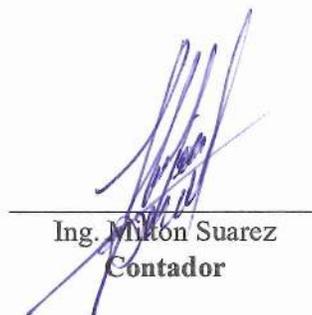
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Resultados Acumulados</u>					<u>Total</u>
	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Adopción NIF primera vez</u>	
Saldo al 1 de enero de 2018	160.800	23.051	753.333	(19.286)	(9.006)	908.892
Ajustes Años Anteriores	-	-	(1.782)	-	-	(1.782)
Apropiación de Reserva Legal	-	1.732	(1.732)	-	-	-
Resultado Integral del ejercicio	-	-	27.446	150.846	-	178.292
Saldo al 31 de diciembre de 2018	160.800	24.783	777.265	131.560	(9.006)	1.085.402
Apropiación de Reserva Legal	-	1.386	(1.386)	-	-	-
Resultado Integral del ejercicio	-	-	(9.943)	67.907	-	57.964
Saldo al 31 de diciembre de 2019	160.800	26.169	765.936	199.467	(9.006)	1.143.366

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.



Dr. Alberto Cantillana  
Gerente General



Ing. Milton Suarez  
Contador

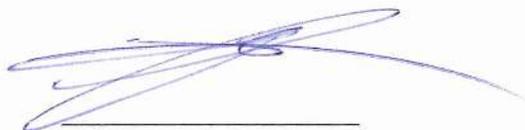
# VALTHOMIG S.A.

## VALTHOMIG S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación:</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y presentación de servicios	6.293.378	5.493.638
<b>Clases de pagos por actividades de operación:</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.297.007)	(4.983.222)
Otras partidas de efectivo	59.400	110.419
Flujo neto de efectivo proveniente en actividades de operación	1.055.771	620.835
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisiciones de propiedades y equipo	(98.412)	(104.219)
Adiciones de plantas productoras	(183.430)	(105.986)
Flujo neto de efectivo (utilizado) en actividades de inversión	(281.842)	(210.205)
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Ajustes Años Anteriores	-	(1.782)
(Disminución) obligaciones bancarias largo plazo	(697.706)	(522.942)
(Disminución) de obligaciones con socios	(304.286)	(107.971)
Incremento de sobregiros bancarios	227.772	81.617
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(774.220)	(551.078)
(Disminución) neta del efectivo	(291)	(140.448)
Efectivo al inicio del año	801	141.249
Efectivo al final del año	510	801

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.



Dr. Alberto Cantillana  
Gerente General



Ing. Milton Suarez  
Contador

# VALTHOMIG S.A.

## VALTHOMIG S.A.

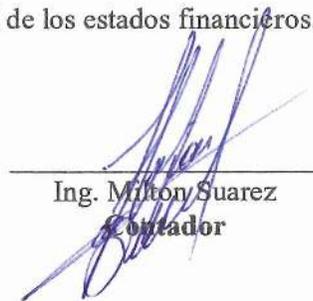
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado integral total del ejercicio	57.964	178.292
	-----	-----
<b>Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedades y equipos	141.243	94.476
Amortización de plantas productoras	417.364	434.991
Bajas de activo fijo y plantas productoras	143.837	69.665
Provisión jubilación patronal y desahucio	102.517	104.867
Otros resultados integrales	(70.670)	(176.724)
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral	734.291	527.275
<b>Cambios en activos y pasivos de operaciones:</b>		
(Incremento) en cuentas por cobrar	(328.259)	(224.004)
(Incremento) Disminución en inventarios	(60.377)	56.444
Incremento en cuentas por pagar	532.850	181.970
Incremento (Disminución) en beneficios sociales	159.035	(91.097)
Uso de la provisión de desahucio	(23.737)	(16.758)
(Incremento) en activos por impuestos diferidos	(14.184)	(10.206)
(Disminución) Incremento en pasivos por impuestos diferidos	(1.812)	18.919
	-----	-----
Total de cambios netos en activos y pasivos	263.516	(84.732)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.055.771	620.835
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.



Dr. Alberto Cantillana  
Gerente General



Ing. Milton Suarez  
Contador

## **VALTHOMIG S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

### NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en octubre de 2009. Su objeto social es la actividad agrícola particularmente el cultivo y explotación de flores, para luego comercializarlas en el mercado interno y de exportación.

### NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Estimaciones y Supuestos.** - Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**  
La estimación para inventarios de mantenimiento y repuestos en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.
- **Vida útil de bienes de uso:**  
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**  
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable.

Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES  
(Continuación)

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

**Provisiones.** - Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera.

b. Efectivo equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

c. Activos financieros

Los activos financieros cubiertos por la NIIF 9 se presentan al valor razonable con cambios en resultados. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Un activo financiero se da de baja cuando:

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se han transferido el control sobre el mismo.

Las pérdidas por bajas de un activo financiero se reconocen en el estado de resultados del ejercicio.

d. Inventarios

Los inventarios, están valorados al costo de adquisición, utilizando el método de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

e. Propiedad y equipo

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 10).

f. Plantas Productoras

Los activos biológicos en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor.

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del activo a lo largo de su vida útil.

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 6 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial es de 5 años. (Véase Nota 11)

g. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros cubiertos por la NIIF 9 se presentan al valor razonable con cambios en resultados. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

Después del reconocimiento inicial los pasivos financieros, se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal modificación se trata como una baja del pasivo original y se reconoce un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2019 y 2018 fue del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase Nota 21).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados.

En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

j. Ingresos ordinarios

Los ingresos por ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar en la contraprestación por los bienes y servicios prestados, menos descuentos y cualquier impuesto relacionado con las ventas.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

Jubilación patronal: Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito (Véase Notas 13, 14 y 15).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 21).

Las utilidades distribuidas a las personas trabajadoras no podrán exceder de veinticuatro Salarios Básicos Unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.

l. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

**Riesgo de mercado.** - La competitividad del Ecuador se ve limitada frente a otros países de la región por los costos de operación que se ocasionan en el país, el diferencial cambiario (devaluación de sus monedas) genera un beneficio a los otros países, el costo operativo para exportar es muy alto, lo que produce una rentabilidad muy baja, es entonces cuando los empresarios piensan en exportar el producto desde otros países, los cuales tienen costos de producción más bajos.

En Ecuador se grava impuestos a la producción, lo que deriva en el aumento del costo operativo, es el caso del 1% de retención por anticipo al Impuesto a la Renta, por el aumento del precio del combustible, porque la mano de obra en la dolarización está cara, entre otros factores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

No hay forma de aliviar los altos costos operativos, es por eso que se insistirá al gobierno que se cree un sistema de incentivos para bajar dichos costos.

Cualquier dificultad para las ventas de flores en los mercados internacionales se traduce en pérdidas de capital para el productor nacional ante la baja capacidad de absorción del producto en el mercado interno. Esta restricción de mercado se agrava ante la no existencia de canales de distribución internos organizados.

Para enfrentar este potencial riesgo la Administración se encuentra analizando las mejores estrategias para atenuar el riesgo de mercado. Como una medida inicial, la compañía se encuentra cumpliendo con los compromisos de acuerdo a los pedidos que le han efectuado los clientes y ha logrado la fidelidad de muchos de sus clientes, buscando siempre su satisfacción y esto junto con los estándares de eficiencia y calidad en su servicio han permitido conservarlos, sin embargo, la compañía siempre está alerta ante posibles embates de la competencia para reaccionar a tiempo.

Otro riesgo inherente que se presenta en la zona es el factor climático, por la alta exposición a factores no controlables como los cambios climáticos (granizadas, heladas, exceso de lluvias, vientos), enfermedades y plagas. Para enfrentar este potencial riesgo el área técnica de la compañía prepara semanalmente planes de fumigación a fin de contrarrestar todas las plagas que puedan afectar a las plantaciones, con lo cual este riesgo se ve disminuido.

**Riesgos en las tasas de interés.** - La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasas fijas y a tasas variables.

**Riesgos de Crédito.** - El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. Debido a las circunstancias actuales del mercado internacional y la propagación de la pandemia COVID-19 en el Ecuador, la Administración se encuentra analizando las mejores estrategias para atenuar el riesgo de crédito. Como medidas iniciales, la compañía ha adoptado la política de gestionar la recuperación de las cuentas por cobrar existentes y de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

**Riesgo de liquidez.** - El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. Debido a las circunstancias actuales del mercado internacional y la propagación de la pandemia COVID-19 en el Ecuador, la Administración se encuentra analizando las mejores estrategias para atenuar el riesgo de crédito. Como medidas iniciales, la compañía ha adoptado la política de gestionar la recuperación de las cuentas por cobrar existentes y de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

m. Pronunciamientos contables y su aplicación

i) **Nuevas normas que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente**

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia
NIIF 17	Contratos de seguros	Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros que están dentro del alcance de la Norma. La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro, modificada en 2016.	1 de enero de 2021

n. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b><u>Activos financieros:</u></b>				
Efectivo y bancos	510	-	801	-
Cuentas por cobrar comerciales	856.739	-	1.014.947	-
Compañías relacionadas	2.213.792	-	1.652.753	-
Activos por impuestos corrientes	159.899	-	81.778	-
Anticipo entregados a proveedores	171.900	-	158.269	-
Otras cuentas por cobrar	51.543	-	204.160	-
Empleados	2.647	-	16.354	-
Menos: Estimación por deterioro	(190.035)	-	(190.035)	-
	-----	-----	-----	-----
Total activos financieros:	3.266.995	-	2.939.027	-
	=====	=====	=====	=====
<b><u>Pasivos financieros:</u></b>				
Sobregiros bancarios	309.389	-	81.617	-
Obligaciones Bancarias	873.188	1.630.197	787.673	2.413.418
Cuentas por pagar comerciales	943.845	-	691.411	-
Compañías relacionadas y accionistas	312.410	104.204	100.687	408.490
Pasivos por impuestos corrientes	84.668	-	8.328	-
Anticipo clientes	211.747	-	220.157	-
Otras cuentas por pagar	29.446	-	28.683	-
	-----	-----	-----	-----
Total pasivos financieros:	2.764.693	1.734.401	1.918.556	2.821.908
	=====	=====	=====	=====

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación, se presenta el efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Caja chica	450	800
Banco	60	1
	-----	-----
Total	510	801
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación, se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Corriente	566.243	575.645
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 – 90 días	128.574	309.144
91 – 180 días	16.830	23.070
181- 360 días	29.442	60.571
361 en adelante	115.650	46.517
	-----	-----
	290.496	439.302
	-----	-----
Total cartera	856.739 (1)	1.014.947
	=====	=====

- (1) De acuerdo a criterios de la administración, no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 por US\$ 190.035.

NOTA 6 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las principales transacciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 con compañías relacionadas (compañías con accionistas comunes), comprenden:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Sueldos Presidencia	78.520	78.520

Los saldos por cobrar y pagar de corto y largo plazo a accionistas y compañías relacionadas (Accionistas y administración común) al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprenden:

NOTA 6 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS  
(Continuación)

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>		
<u>Compañía relacionada</u>		
Solpacific S.A.	1.395.345	987.514
Consorcio Quito Flores S.A.	355.670 (1)	355.670
Divaroses Cía. Ltda.	235.553	-
Fertilizantes Campo Bello Ferticamp Cía. Ltda.	219.976	263.884
Flores de Nápoles Flornapol S.A.	7.248	45.685
	-----	-----
Total cuentas por cobrar	2.213.792 (2)	1.652.753
	=====	=====
<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>		
<u>Compañía relacionada</u>		
Alkavat Cía. Ltda.	311.644	100.562
Nuevos Horizontes N.H.Corp S.A.	766	125
	-----	-----
Total cuentas por pagar	312.410	100.687
	=====	=====
<b><u>Largo Plazo:</u></b>		
<u>Accionistas</u>		
Alberto Cantillana R.	104.204 (3)	408.490
	-----	-----
Total accionistas largo plazo	104.204	408.490
	=====	=====

- (1) Corresponden a préstamos entregados para capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido plazos de cobro ni intereses; adicionalmente con fecha 7 de marzo del 2014 la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. SC.IJ.DJL.Q12.1201 resuelve aprobar la disolución voluntaria y anticipada de la Compañía Consorcio Quito Flores S.A. Al respecto, se constituyó un Fideicomiso de Garantía cuyo objeto y finalidad es que el patrimonio autónomo sirva como garantía y segunda fuente de pago de las obligaciones contraídas.
- (2) Corresponden a préstamos entregados para capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido plazos de cobro ni intereses.
- (3) Préstamos recibidos del accionista para financiamiento de capital de trabajo, sobre el cual no se ha definido fechas de pago, ni intereses.

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece:

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprenden:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Crédito tributario (IVA) (1)	159.536	81.415
Retenciones IVA	363	363
	-----	-----
	159.899	81.778
	-----	-----
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto a la Renta	23.800	-
Retenciones en la fuente	45.410	2.715
Retenciones de IVA	15.458	5.613
	-----	-----
	84.668	8.328
	=====	=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. La compañía realizará el correspondiente trámite de presentación de devolución del Impuesto al Valor Agregado durante en el año 2020.

Al 31 de diciembre de 2019 se presenta en siguiente movimiento:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos o</u> <u>Disminuciones</u> <u>US\$</u>	<u>Devoluciones</u> <u>de IVA</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2019</u> <u>US\$</u>
Crédito tributario	81.415	147.191	(33.805)	(35.265)	159.536

NOTA 8 - ANTICIPO PROVEEDORES

Incluye un saldo de US\$ 156.300, valor que corresponde a la compra de parte de los inmuebles, los cuales se espera concluir en el año 2021.

NOTA 9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprenden:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Material plástico e invernaderos	61.521	12.788
Material de empaque	45.633	40.544
Insumos agrícolas	29.067	19.319
Materiales de mantenimiento	5.697	10.494
Otros menores	4.087	2.483
	-----	-----
	146.005	85.628
	=====	=====

## NOTA 10 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación, se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2018 y 2019:

	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros / Bajas</u>	<u>Reclasificación / Valuación</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros / Bajas</u>	<u>Activación / Valuación</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Vida útil años</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Terreno (1) (2) (3)	1.214.732	-	-	-	1.214.732	-	-	-	1.214.732	
Instalaciones (3)	365.555	-	-	22.941	388.496	-	-	-	388.496	30
Invernaderos	486.417	1.689	-	465.592	953.698	380	-	75.401	1.029.479	4-10
Maquinaria y Equipo	179.409	-	-	6.110	185.519	7.789	(3.087)	-	190.221	5 y 10
Equipo Electrónico	6.501	4.325	(375)	1.430	11.881	14.842	(1.318)	-	25.405	20
Muebles y Enseres	4.543	-	-	3.098	7.641	-	-	-	7.641	10
Vehículos	135.596	98.205	(60.714)	-	173.087	-	-	-	173.087	
	2.392.753	104.219	(61.089)	499.171	2.935.054	23.011	(4.405)	75.401	3.029.061	
Depreciación Acumulada	(401.375)	(94.476)	-	-	(495.851)	(141.243)	4.314	-	(632.780)	
	1.991.378	9.743	(61.089)	499.171	2.439.203	(118.232)	(91)	75.401	2.396.281	
Construcciones en curso	576.376	-	14.795	(413.174)	177.997	75.401	-	(198.602)	54.796	
	2.567.754	9.743	(46.294)	85.997	2.617.200	(42.831)	(91)	(123.201)	2.451.077	

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, los terrenos de la compañía fueron entregados el FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTÍA CANTILLANA-LAAD. Para garantizar las obligaciones financieras que se mantiene con este Banco (Ver nota 12 y 16).
- (2) Incluye: Valthomig II, lote de terreno ubicado en Tabacundo “La Libertad”, con una superficie de aproximadamente 13 hectáreas. En noviembre 2017, constituyen una hipoteca a favor de Corporación Financiera Nacional B.P., sobre el inmueble para garantizar la obligación financiera (Ver nota 12 y 16).
- (3) Al 31 de diciembre de 2019, existe hipoteca de terreno y construcción a favor del Banco Produbanco (Véase nota 12).

## NOTA 11 - PLANTAS PRODUCTORAS

A continuación, se presenta el movimiento de los activos biológicos durante los años 2018 y 2019:

	<u>Saldo al 1 de enero de 2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Bajas / Ajuste</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Vida útil años</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Plantaciones Productivas	1.449.360	-	88.926	(146.746)	1.391.540	-	173.466	(106.671)	1.458.335	5

NOTA 11 - PLANTAS PRODUCTORAS  
(Continuación)

	<u>Saldo al 1</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Bajas /</u>	<u>Saldo al 31</u>	<u>Vida</u>
	<u>de enero de</u>				<u>31 de</u>				<u>de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>de 2018</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Ajuste</u>	<u>de 2019</u>	<u>años</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Plantaciones en Proceso (1)	37.187	105.986	(88.926)	(14.601)	39.646	183.430	(173.466)	(16.270)	33.340	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
Amortización Acumulada	1.486.547	105.986	-	(161.347)	1.431.186	183.430	-	(122.941)	1.491.675	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	(519.618)	(434.991)	-	137.976	(816.633)	(417.364)	-	102.396	(1.131.601)	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	966.929	(329.005)	-	(23.371)	614.553	(233.934)	-	(20.545)	360.074	
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	

- (1) Los activos biológicos de Valthomig S.A., corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en la Panamericana Norte, Vía Tabacundo- Cajas, provincia de Pichincha, cantón Pedro Moncayo, parroquia Tabacundo en una extensión total de 26,47 hectáreas productivas (Valthomig, Valthomig I y Valthomig II).

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el volumen de tallos producidos fue de 22.404.152 y 21.873.322 respectivamente.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el volumen de tallos exportados fue de 20.453.245 y 18.694.966 respectivamente.

NOTA 12 - OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

El saldo de obligaciones bancarias a corto plazo al 31 de diciembre de 2019:

	<u>Tasa</u>	<u>Porción</u>	<u>Porción Largo</u>	<u>Total</u>
	<u>Anual</u>	<u>Corriente</u>	<u>plazo</u>	<u>Total</u>
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>plazo</u>	<u>US\$</u>
		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Banco LAAD AMERICAS N.V.</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en mayo del 2022 (1)	9,75%	214.000	324.000	538.000
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en enero del 2023 (1)	9,75%	60.000	160.000	220.000
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de febrero del 2024 (1)	10,50%	164.000	660.000	824.000
		-----	-----	-----
		438.000	1.144.000	1.582.000
<u>Banco Produbanco</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en noviembre del 2021(Codeudor Valthomig S.A.) (2)	8,95%	353.739	327.526	681.265
		-----	-----	-----
		353.739	327.526	681.265
<u>CFN</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en Octubre del 2022 (3)	8,25%	81.449	158.671	240.120
		-----	-----	-----
		81.449	158.671	240.120
		-----	-----	-----
		873.188	1.630.197	2.503.385
		=====	=====	=====

NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS  
(Continuación)

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2020	873.188
2021	784.634
2022	365.564
2023	320.000
2024	160.000
	-----
	2.503.385
	=====

- (1) Préstamos garantizados por el Fideicomiso Mercantil de Garantía, FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTÍA CANTILLANA - LAAD”.
- (2) Crédito que la compañía relacionada ALKAVAT CÍA. LTDA., solicitó al Banco Produbanco y codeudor es la Compañía VALTHOMIG S.A.; préstamo pagadero mensualmente con vencimiento final en noviembre de 2021, con una tasa de interés del 8,95% anual, crédito obtenido con el fin de adquirir la finca “Valthomig II”. Préstamos garantizados con terreno y construcción, de la compañía Valthomig S.A. (Codeudor) por un valor actual de US\$ 1.596.172, y prendas industriales de vehículos de la compañía Alkavat Cía. Ltda., por un valor actual de US\$ 66.263.
- (3) Préstamo que se encuentra garantizado por el terreno denominado “Valthomig II” en noviembre de 2017.

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de otras provisiones y beneficios sociales al 31 de diciembre de 2019 son:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>2019</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Otros</u> <u>Resultados</u> <u>Integrales</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre de</u> <u>2019</u>
<u>Corrientes</u>					
Prestaciones y beneficios sociales (1)	172.286	2.601.587	(2.442.552)	-	331.321
Provisión para cuentas incobrables	190.035	-	-	-	190.035
Impuesto a la Renta	-	81.275	(57.475)	-	23.800
<u>Largo plazo</u>					
Reserva para jubilación patronal	182.481	70.756	-	(66.792)	186.445
Reserva para desahucio	67.062	31.761	(23.737)	(3.878)	71.208
	-----	-----	-----	-----	-----
	249.543	102.517	(23.737)	(70.670)	257.653
	=====	=====	=====	=====	=====

- (1) Incluye: salarios, liquidaciones, fondo de reserva, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, participación a trabajadores, préstamos IESS y aportes al IESS.

NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL  
(Continuación)

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de descuento	4,21% (1)	4,25%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de rotación (promedio)	17,26%	17,33%

Según se indica en el estudio actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado 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 jubilación patronal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	186.445	182.481
	-----	-----
Total según estudio actuarial	186.445	182.481
	=====	=====

- (1) Para determinar la tasa de descuento, el actuario considero la tasa de rendimiento de los bonos ecuatorianos con el fin de dar cumplimiento a la disposición emitida por la Superintendencia de Compañías.

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “Método Actuarial de la Unidad crédito Proyectada” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de VALTHOMIG S.A., con su propia estadística.

NOTA 16 - FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTÍA

Mediante escritura pública celebrada el 18 de septiembre del 2007, se constituyó el Fideicomiso Mercantil para garantizar las obligaciones que se mantiene con Banco LAAD AMERICAS N.V. Cuyo objetivo fue el de la constitución de un patrimonio autónomo que sirva como garantía y segunda fuente de pago de las obligaciones contraídas o por contraer por el Señor Onofre Alberto Cantillana Rojas y del Consorcio Quito Flores S.A. con la acreedora beneficiaria; estableciendo como beneficiario a la compañía Valthomig S.A.

NOTA 16 - FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTÍA  
(Continuación)

A continuación, se incluye el balance del FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTÍA CANTILLANA-LAAD”, al 31 de diciembre de 2019, el mismo que no ha sido auditado:

	<u>VALOR</u> <u>US\$</u>
<b>Activos</b>	
Activos biológicos	945.172
Terrenos	442.500
Edificaciones	765.299
Equipos y sistemas de riego	119.854
Cuartos de refrigeración	33.371
Mobiliario y equipo	13.622
Equipo de fumigación	3.682
Sistema eléctrico	24.977
	-----
Total Activos (1)	2.348.477
	=====

(1) Activos que fueron registrados en base a un avalúo determinado por la compañía Avalsec Cía. Ltda.

NOTA 17 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre de 2019, está representado por 160.800 acciones de valor nominal de US \$ 1,00 cada una. La utilidad neta por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

El resultado integral neto por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 19 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ  
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN  
FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

NOTA 19 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ  
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN  
FINANCIERA (NIIF)  
(Continuación)

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras “NIIF” y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía presenta un saldo deudor en la cuenta Resultados acumulados adopción NIIF primera vez de US\$ 9.006.

NOTA 20 - IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

*Activos por Impuestos Diferidos*

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por reconocerse en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se han reconocido activos por impuestos y su detalle es el siguiente:

<b><u>Activo por Impuesto Diferido</u></b>	<b><u>31/12/2019</u></b>	<b><u>31/12/2018</u></b>
Relativos a Jubilación Patronal	15.350	6.834
Relativos a Desahucio	9.040	3.372
	-----	-----
Total Activo por Impuesto Diferido	24.390	10.206
	=====	=====

*Pasivos por Impuestos Diferidos*

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

NOTA 20 - IMPUESTOS (NIC 12)  
(Continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se han reconocido pasivos por impuestos diferidos y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Relativos a revaluación de activos fijos	17.107	18.919
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	17.107	18.919

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos durante el año 2019 y 2018:

Activos por Impuestos Diferidos

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b><u>Movimiento del año:</u></b>		
Saldo inicial	10.206	-
Efecto en resultado activo por impuestos diferidos	16.947	17.166
Efecto en otros resultados integrales	(2.763)	(6.960)
Saldo final de activo diferido	24.390	10.206

Pasivos por Impuestos Diferidos

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b><u>Movimiento del año:</u></b>		
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	18.919	-
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(1.812)	18.919
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	17.107	18.919

NOTA 21 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

a) A continuación, se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2019 y 2018:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores	62.388	62.388	81.685	81.685
Salario Digno	3.046		2.238	
Base participación trabajadores	65.434		83.923	
15% en participación trabajadores	9.815	(9.815)	12.588	(12.588)
Más – Gastos no deducibles		316.860	(1)	166.283
Base para impuesto a la renta		369.433		235.380
Impuesto a la renta 22%		81.275		51.784
Anticipo mínimo				58.817

NOTA 21 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)

(1) Durante el año 2019, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: US\$ 92.980 por Pagos y Provisión para jubilación patronal y desahucio, US\$ 8.237 por Depreciación correspondiente al revalúo de Activos Fijos y US\$ 215.643 por Gastos que no son considerados como deducibles de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario interno.

b) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	<b>Parcial</b>	<b><u>2019</u></b> <b><u>Importe</u></b> <b><u>US\$</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b>Parcial</b>	<b><u>2018</u></b> <b><u>Importe</u></b> <b><u>US\$</u></b>	<b><u>%</u></b>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		81.275	154,59%		58.817	85,12%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		(11.566)	(22,00%)		(15.201)	(22,00%)
Resultado contable antes de Impuesto	52.573			69.096		
Tasa nominal	22%			22%		
Diferencia		69.709	132,59%		43.616	63,12%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	316.860	69.709	132,59%	166.283	36.583	52,94%
Efecto anticipo		-	-		7.033	10,18%
		69.709	132,59%		43.616	63,12%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones de 2019 y 2018 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2019 es 154,59% (85,12% para el año 2018).

NOTA 22 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<b><u>2019</u></b> <b><u>US\$</u></b>	<b><u>2018</u></b> <b><u>US\$</u></b>
Exportaciones	6.177.962	5.784.857
Ventas locales	46.208	65.165
Descuentos y Devolución en ventas	(89.000)	(64.165)
	6.135.170	5.785.857

## NOTA 23 - COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por el año 2019 y 2018 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Mano de Obra	2.315.706	2.264.493
Costos Indirectos	1.281.505	1.296.993
Materia Prima	619.373	576.557
Amortizaciones	421.639	443.761
Depreciaciones	141.243	94.476
	-----	-----
Total	4.779.466	4.676.280
	=====	=====

## NOTA 24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2019 y 2018 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	330.508	313.336
Activos plantación dados de baja	123.201	-
Cartera Incobrable	197.895	-
Jubilación patronal	70.756	77.429
Impuestos y contribuciones	44.750	66.070
Mantenimiento y Reparaciones	36.335	11.263
Honorarios profesionales	12.451	20.263
Salario Digno	3.046	2.238
Seguros y reaseguros	372	1.163
Otros gastos	40.888	12.743
	-----	-----
	860.202	504.505
	=====	=====

## NOTA 25 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por el año 2019 y 2018 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	79.898	52.104
Transporte y Fletes	88.093	99.940
Honorarios profesionales	-	4.596
Otros	45.127	5.870
	-----	-----
	213.118	162.510
	=====	=====

NOTA 26 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) El 29 de diciembre del 2017 se publicó Ley de Reactivación Económica y se aplica a partir del 1 de enero del 2018, entre sus principales aspectos se menciona:
  - Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo netos e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con lo límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta ley.
  - Rebaja de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales. - 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. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo. El procedimiento para la aplicación de este beneficio será establecido por el Comité de Política Tributaria."
  
- 2) El 31 de diciembre de 2019, a través del Suplemento del Registro Oficial No. 111, la Asamblea Nacional expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, entre las principales reformas se establecen las siguientes:
  - Serán deducibles los intereses de deudas contraídas con motivo del giro del negocio, así como los gastos efectuados en la constitución, renovación o cancelación de estas, que se encuentren debidamente sustentados en comprobantes de venta que cumplan los requisitos establecidos en el reglamento correspondiente.
  - Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:
    - a. Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
    - b. Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
  - Distribución de dividendos o utilidades. - Los dividendos o utilidades que distribuyan las sociedades residentes o establecimientos permanentes en el Ecuador estarán sujetos, en el ejercicio fiscal en que se produzca dicha distribución, al impuesto a la renta, conforme las siguientes disposiciones:

NOTA 26 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

1. Se considerará como ingreso gravado toda distribución a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución que se haga a una sociedad residente en el Ecuador o a un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente conforme lo previsto en esta Ley;
  2. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
  3. En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado referido en el numeral anterior formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado.
- Régimen impositivo para microempresas  
Se sujetarán a este régimen los contribuyentes considerados microempresas, incluidos los emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, según lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y el Reglamento correspondiente, salvo aquellos que se encuentren sujetos al régimen impositivo simplificado.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas.

- De la contribución única y temporal  
Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$1.000.000,00) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:
- Ingresos gravados Desde 1.000.000,00, hasta 5.000.000,00 (Tarifa 0,10%)
  - Ingresos gravados Desde 5.000.000,01 hasta 10.000.000,00 (Tarifa 0,15%)
  - Ingresos gravados Desde 10.000.000,01 en adelante (Tarifa 0,20%)

En ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

**NOTA 27 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.**

Las siguientes cifras de los registros contables de la compañía al 31 de diciembre de 2019, han sido reclasificadas, para su prestación en los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

	<u>2019</u>		
	<u>Según Registros Contables</u>	<u>Según Estados Financieros</u>	<u>Diferencia</u>
Compañías relacionadas por cobrar (1)	2.221.437	2.213.792	7.645
Compañías relacionadas por pagar (1)	320.055	312.410	(7.645)
	-----	-----	-----
	1.901.382	(1.901.382)	-
	=====	=====	=====

- (1) Comprende la compensación de la cuenta por pagar con la cuenta por cobrar DIVAROSES CÍA. LTDA. por US\$ 7.645, con la finalidad de presentar los saldos netos de conformidad con NIIF.

**NOTA 28 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en julio 29 de 2020 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.