

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 24 de abril de 1985 en la ciudad de Otavalo con el nombre de Rosas del Cusin Cía. Ltda.

Mediante escritura pública celebrada el 1 de octubre del 2008, se inscribió la transformación de Rosas del Monte Rosemonte Cía. Ltda. a una sociedad anónima, Rosas del Monte Rosemonte S.A., dicha inscripción fue publicada en el Registro Mercantil del cantón Otavalo el 23 de enero del 2009.

Su actividad principal es la floricultura en todas sus fases, importación, comercialización, venta y exportación de toda clase de productos agrícolas, inclusive plantas, bulbos y flores, insumos y equipos, así como la instalación y manejo de viveros y el suministro de asistencia técnica para el efecto, además intervendrá en el desarrollo de proyectos agroindustriales.

1.2 Déficit acumulado y capital de trabajo

La Compañía ha venido presentando pérdidas recurrentes, que acumuladas al 31 de diciembre del 2018 ascienden a US\$436.703 (2017: US\$200.348), manteniendo además un déficit en su capital de trabajo de US\$19.812, en la fecha indicada.

A fin de revertir estas situaciones al mediano plazo, la Administración ha evaluado distintas alternativas que incluyen el fortalecimiento de sus operaciones y expectativas de mejora en su rentabilidad, analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios que permitan generar utilidades en el futuro y absorber las pérdidas acumuladas. Estos planes, entre otros, incluyen:

- Capitalización que permita eliminar el patrimonio negativo y mejorar el capital de trabajo (2017).
- Reducción de gastos mediante la búsqueda y consecución de nuevos proveedores y la renegociación de tarifas con los actuales proveedores de bienes y servicios.

La Administración de la Compañía basada en los planes descritos y contando con el apoyo de sus accionistas, ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas antes indicadas no logren materializarse. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

1.3 Situación financiera del país

En abril de este año, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estimó que para el 2018, el crecimiento de Ecuador será de un 2,5%, éste sería menor en 2019 con un 2,2%, sin embargo, el Banco Central del Ecuador proyecta un crecimiento del 2% para el 2018.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Sumado a ello, está la aprobación y vigencia de la Ley de Fomento Productivo que pretende establecer condiciones para lograr un equilibrio fiscal, financiamiento externo e incentivos para la inversión, donde, entre los principales puntos de este cuerpo legal se encuentran las remisiones (de deuda) de intereses, multas y recargos de empresas, la posible ampliación del límite de endeudamiento del estado, exoneraciones de impuesto a la renta, la eliminación gradual del impuesto a la salida de divisas y los incentivos para construcción de planes de vivienda de interés social, con lo cual se pretende dinamizar la economía del país.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en sus operaciones, principalmente en las ventas, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, se han mantenido los precios de venta con un mínimo incremento para poder captar más clientes y tener una mayor incursión en el mercado internacional.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de febrero del 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar", y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros:

Representados en el estado de situación financiera por i) el sobregiro bancario, y ii) las cuentas por pagar, proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

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

Medición posterior

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

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras (Sobregiros bancarios): Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a la tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras"
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima y producto terminado para la venta, así como también por regalías por derecho de marca. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.
- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía registro una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$2.764, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

2.7 Propiedad, Planta y Equipo

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

(Véase página siguiente)

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Vida útil</u> |
|---------------------------------------|------------------|
| Edificios | 8 a 20 años |
| Equipo de comunicación | 5 años |
| Muebles y enseres, equipos de oficina | 10 años |
| Maquinarias y equipos | 12 a 48 años |
| Equipos de computación y electrónico | 3 a 5 años |
| Vehículos | 2 a 9 años |
| Plástico | 2 años |
| Estructura metálica | 10 a 20 años |
| Sistema de riego | 25 años |
| Otros activos | 10 a 16 años |

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

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

2.8 Activos Intangibles

Se presentan dentro del rubro otros activos y corresponde principalmente al costo de licencias para el uso de sistemas operativos y contables, se expresan al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas de existir. Se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de tres años empleando el método lineal.

2.9 Activos Biológicos

a) Plantas en producción

Corresponden a gastos originados por efectos de costos en etapa de desarrollo (vegetativo) incurridos por la Compañía, se acumulan en cuentas de activo en base a porcentajes de distribución de acuerdo al número de plantas sembradas en cada bloque. La amortización se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años de vida útil de las plantas existentes que es de ocho y diez años.

b) Plantas en proceso

Las plantas en proceso incluyen el costo por la compra de la planta, costos por importación, regalías, consumos de suministros y materiales, mano de obra incurridos en la preparación del terreno de mantenimiento.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo, activos intangibles y activos biológicos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedad planta y equipo, activos intangibles y activos biológicos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para las PYMES. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

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

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía determinó la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES.

2.12 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio. La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas, sobre la que determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

tasa anual de conmutación actuarial del 7,72%% (2017: 8,26%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los Otros Resultados Integrales - Patrimonio, en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y; (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por este concepto.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 3 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Factor competitivo

El mercado del sector florícola ecuatoriano, se encuentra compuesto en mayor medida por Estados Unidos y en menor proporción por Holanda, Rusia, Alemania e Italia. Este hecho crea una alta dependencia de un solo mercado, en el cual la competencia es muy fuerte y creciente.

Dichos mercados son abordados a la vez por otros países que se dedican de igual manera a la producción de flores, entre ellos el principal competidor del Ecuador es Colombia ya que ataca los mismos mercados, tiene costos de producción inferiores y cuenta con acuerdos comerciales que facilitan la entrada de sus productos al eliminar los aranceles de los mismos.

El mercado objetivo de la Compañía se encuentra segmentado por Suiza, Estados Unidos, y otros países de Europa. A fin de disminuir los riesgos las empresas han optado por diversificar sus mercados y cartera de clientes, eliminando en la medida de lo posible relaciones de dependencia. Con esta estrategia si un cliente o un mercado dejan de solicitar el producto, el mismo puede ser absorbido por otros consumidores.

Los precios bajos de la producción florícola de verano en Europa, hacen que se incremente el consumo nacional, lo que dificulta a las Compañías florícolas ecuatorianas la exportación y competencia de su producto tanto a nivel nacional como internacional.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Se ha buscado a la vez mercados alternos como por ejemplo el Chileno que tiene estaciones distintas a las Europeas y de USA, este país tiene su invierno durante nuestro verano lo que lo vuelve un destino atractivo para la producción que no se logra ubicar en los otros mercados.

Otra estrategia es la creación de convenios de orden fija, donde los clientes se comprometen a llevar una orden específica cada semana durante todo el año, con la opción de cancelar dicha orden con un debido tiempo de anticipación a fin de que las empresas puedan redistribuir el producto entre sus otros clientes.

Finalmente una última estrategia de las empresas ha sido la creación de valor agregado a sus productos a fin de que estos se puedan distinguir de los de la competencia, creando diferentes opciones para los clientes y mejorando su servicio pre y post venta.

Factor Climático

La producción florícola de la Compañía mantiene una dependencia directa de las condiciones climáticas a nivel nacional (el crecimiento y desarrollo de la flor) e internacional (la Compañía destina de forma mayoritaria sus ventas al exterior).

(b) Riesgo de precio

Si bien las relaciones comerciales del sector florícola tienen un carácter muy informal y es muy difícil lograr firmar contratos de compraventa con los clientes, se ha logrado un sistema para asegurar un nivel de precio con nuestros compradores.

Las ordenes fijas son negociadas en base a precios por temporadas dependiendo del mercado, por ejemplo el mercado americano cuenta con una lista de precios anual, mientras que para Europa se tiene dos listas, una de invierno y otra de verano, siendo esta última a precios más convenientes a fin de volver atractivo al producto en comparación con la producción local del país de destino.

Se mantienen algunos clientes que solicitan flor bajo la certificación de comercio justo, uno de los requisitos de esta certificación es la firma de contratos de compraventa entre las dos partes.

Dado que gran parte de la producción se destina a clientes con esta certificación, actualmente se cuenta con algunos contratos firmados en los que también se indican las cantidades que los clientes tomarán dentro de un periodo de tiempo. De esta forma la Compañía minimiza el riesgo de precio.

(c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

| <u>Entidad financiera</u> | <u>Calificación (1)</u> | |
|---------------------------|-------------------------|-------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Banco Pichincha C.A. | AAA- | AAA- |
| Banco de Guayaquil S.A. | AAA- | AAA- |
| Banco Internacional | AAA | AAA |

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora PCR Pacific S.A.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por la falta de pago de facturas o retraso en el cumplimiento de las mismas, que se desarrolló por la crisis internacional y fundamentalmente por las deudas que enfrenta la eurozona. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión periódica de las políticas de crédito con clientes de países europeos que puedan afectar a la industria y por lo tanto a la liquidez de la Compañía.
- Se mantiene un control de la cartera de clientes, en función a los plazos de crédito y cobranza, al comparar los resultados se evidencia que no existe antigüedad en la misma.

(d) **Riesgo de liquidez**

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

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

Adicionalmente el cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

| Año 2018 | Menos de 30 días | Entre 30 y 180 días | Entre 180 días y 1 año | Entre 1 y 2 años |
|-------------------------|------------------|---------------------|------------------------|------------------|
| Sobregiro Bancario | 23.688 | - | - | - |
| Proveedores | 88.306 | 63.899 | 11.620 | 7.080 |
| Compañías relacionadas | 12.932 | 17.136 | 486 | - |
| Otras cuentas por pagar | 65.933 | 29.347 | 160 | 14.475 |
| | <u>190.870</u> | <u>107.182</u> | <u>12.266</u> | <u>21.555</u> |

| Año 2017 | Menos de 30 días | Entre 30 y 180 días | Entre 180 días y 1 año | Entre 1 y 2 años |
|-------------------------|------------------|---------------------|------------------------|------------------|
| Proveedores | 121.859 | 38.002 | 12.639 | 15.339 |
| Compañías relacionadas | 15.886 | 4.313 | - | - |
| Otras cuentas por pagar | - | - | 94.080 | - |
| | <u>137.745</u> | <u>43.215</u> | <u>106.719</u> | <u>15.339</u> |

3.2 Administración del riesgo de capital

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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (mas de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|----------------|----------------|
| Sobregiro bancario | 23.699 | - |
| Proveedores corto y largo plazo | 207.173 | 237.966 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 30.554 | 20.198 |
| Otras cuentas por pagar y gastos acumulados | 121.122 | 108.881 |
| | <u>382.548</u> | <u>367.045</u> |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | (6.197) | (95.217) |
| Deuda neta | 376.351 | 271.828 |
| Total patrimonio neto | 1.070.401 | 1.215.941 |
| Capital total | 1.446.752 | 1.587.769 |
| Ratio de apalancamiento | 26% | 17% |

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Vida útil de la Propiedad, planta y equipos:

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(b) Deterioro de activos no financieros:

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo:

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

(Véase página siguiente)

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | 2018 | | 2017 | |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 8.197 | - | 95.217 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Cuentas por cobrar clientes | 262.491 | - | 237.394 | - |
| Compañías relacionadas | 31.329 | - | 23.698 | - |
| Total activos financieros | 300.017 | - | 356.309 | - |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Sobregiro bancario | 23.699 | - | - | - |
| Proveedores | 170.705 | 36.468 | 188.739 | 49.277 |
| Compañías relacionadas | 30.554 | - | 20.198 | - |
| Otras cuentas por pagar | 121.122 | - | 108.881 | - |
| Total pasivos financieros | 346.080 | 36.468 | 317.818 | 49.277 |

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen elementos medidos a valor razonable. Las cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Véase página siguiente)

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------------|-----------------|---------------|
| Caja | 428 | 537 |
| Bancos (1) | 5.769 | 44.592 |
| Inversiones hasta 3 meses (2) | - | 50.088 |
| | <u>6.197</u> | <u>95.217</u> |
| Sobregiro bancario | (23.669) | - |
| | <u>(17.472)</u> | <u>95.217</u> |

(1) Corresponde a depósitos a la vista de libre disponibilidad mantenidos en Banco Pichincha C.A. por (2017: US\$42.991), Banco de Guayaquil S.A. por US\$535, (2017: USD\$683) y Banco Internacional S.A. US\$5.234, (2017: US\$918).

(2) Corresponde a un depósito a plazos de US\$50.088 mantenido en el banco Internacional a una tasa de 2,68% interés anual con 32 días de vencimiento.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Clientes Nacionales | 459 | 62 |
| Clientes del Exterior | 264.796 | 243.808 |
| | <u>265.255</u> | <u>243.870</u> |
| (-) Provisión cuentas incobrables (1) | (2.764) | (6.476) |
| | <u>262.491</u> | <u>237.394</u> |

La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------|----------------|----------------|
| Cartera corriente | 189.525 | 172.240 |
| Vencido de: | | |
| 31 a 60 días | 57.733 | 38.900 |
| 61 a 360 días | 16.901 | 25.389 |
| más de 361 días | 1.096 | 7.341 |
| | <u>265.255</u> | <u>243.870</u> |

(1) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son los siguientes:

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------|--------------|--------------|
| Saldo Inicial | 6.476 | - |
| (-) Utilización | (6.241) | - |
| (+) Incrementos | 2.529 | 6.476 |
| | <u>2.764</u> | <u>6.476</u> |

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|---------------|---------------|
| Crédito tributario a favor de la empresa (IVA) (1) | 48.908 | 40.614 |
| Otras cuentas por cobrar (2) | 8.014 | 5.307 |
| Seguros pagados por anticipado | 7.412 | 10.526 |
| Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) | 1.315 | 1.402 |
| | <u>65.649</u> | <u>57.849</u> |

- 1) Corresponde al IVA generado en las adquisiciones de bienes relacionados a su giro del negocio.
- 2) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde principalmente a cuentas por Cobrar Varios por US\$3.989 (2017: US\$3.832), Anticipo a Proveedores por US\$4.025 (2017: US\$41.475).

9. INVENTARIOS

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|---------------|---------------|
| Materiales a ser consumidos en el proceso productivo | 28.714 | 37.637 |
| Materia prima | 27.803 | 33.022 |
| Producto terminado | 6.753 | 7.399 |
| Repuestos, herramientas y accesorios | 902 | 1.232 |
| | <u>64.172</u> | <u>79.290</u> |

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

| Descripción | Terrenos | Edificios | Equipos de comunicación | Muebles y enseres | Maquinaria y equipo | Equipo de cómputo | Vehículos | Equipo de oficina | Instalaciones eléctricas | Equipo electrónico | Otros activos (1) | Total |
|---|----------|-----------|-------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-----------|-------------------|--------------------------|--------------------|-------------------|-------------|
| Al 1 de enero del 2017: | | | | | | | | | | | | |
| Costo | 395.970 | 449.095 | 3.564 | 28.968 | 326.286 | 33.781 | 47.824 | 187 | 18.572 | 9.121 | 1.040.425 | 2.363.903 |
| Depreciación acumulada | - | (188.777) | (2.894) | (20.930) | (250.651) | (32.209) | (37.574) | (187) | (11.912) | (9.055) | (583.278) | (1.137.067) |
| Valor en libros | 395.970 | 260.318 | 770 | 8.438 | 75.635 | 1.582 | 10.250 | - | 6.660 | 66 | 457.147 | 1.216.836 |
| Movimiento 2017 | | | | | | | | | | | | |
| Adiciones (1) | - | 1.119 | 413 | - | 16.057 | 1.193 | - | - | - | - | 34.177 | 52.869 |
| Bajas (2) | - | - | (190) | - | (8.732) | - | - | - | - | (760) | (58.063) | (67.714) |
| Depreciación | - | (13.311) | (341) | (1.860) | (15.738) | 7.572 | (750) | - | (868) | (35) | (110.298) | (135.529) |
| Bajas de depreciación (2) | - | - | 133 | - | - | - | - | - | - | 760 | 58.932 | 59.692 |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | 395.970 | 248.126 | 817 | 6.578 | 75.954 | 1.625 | 9.500 | - | 5.792 | 32 | 381.895 | 1.126.288 |
| Al 1 de enero del 2018 | | | | | | | | | | | | |
| Costo | 395.970 | 450.214 | 3.917 | 28.968 | 342.343 | 25.162 | 47.824 | 187 | 18.572 | 8.361 | 1.016.539 | 2.339.058 |
| Depreciación acumulada | - | (202.088) | (3.101) | (22.390) | (265.389) | (24.537) | (36.324) | (187) | (12.782) | (8.330) | (634.644) | (1.212.769) |
| Valor en libros | 395.970 | 248.126 | 816 | 6.578 | 75.954 | 1.625 | 9.500 | - | 5.792 | 32 | 381.895 | 1.126.287 |
| Movimiento 2018 | | | | | | | | | | | | |
| Adiciones (1) | - | 6.595 | - | 1.224 | 3.543 | 1.343 | - | - | - | - | 40.052 | 52.767 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (174) | (186.823) | (186.997) |
| Depreciación | - | (13.616) | (278) | (1.834) | (15.507) | (1.221) | (750) | - | (859) | (32) | (88.113) | (122.218) |
| Bajas de depreciación | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 174 | 186.823 | 186.997 |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2018 | 395.970 | 241.106 | 538 | 5.968 | 63.990 | 1.747 | 8.750 | - | 4.924 | (0) | 333.844 | 1.056.836 |
| Al 31 de diciembre del 2018 | | | | | | | | | | | | |
| Costo | 395.970 | 456.809 | 3.917 | 30.192 | 345.686 | 27.505 | 47.824 | 187 | 18.572 | 8.188 | 869.778 | 2.204.827 |
| Depreciación acumulada | - | (215.703) | (3.379) | (24.224) | (281.896) | (25.758) | (39.074) | (187) | (13.649) | (8.188) | (635.934) | (1.147.991) |
| Valor en libros | 395.970 | 241.106 | 538 | 5.968 | 63.990 | 1.747 | 8.750 | - | 4.924 | - | 333.844 | 1.056.836 |

(1) Corresponde principalmente a la activación del plástico para los siguientes bloques 9, 19, 11, 12, 7, 4, 1, 5, 8, y 21, de los invernaderos de la Compañía.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. **ACTIVOS BIOLÓGICOS**

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Plantas en producción | 1.551.266 | 1.542.085 |
| Menos - amortización acumulada | (833.895) | (756.107) |
| | <u>717.371</u> | <u>785.978</u> |
| Plantas en crecimiento | 133.102 | 114.596 |
| | <u>850.473</u> | <u>900.574</u> |

El movimiento de activos biológicos, fueron como sigue:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al 1 de enero | 900.574 | 938.143 |
| Adiciones | 187.489 | 203.509 |
| Bajas / Reclasificaciones netas | (52.392) | (41.656) |
| Amortización del año | (185.198) | (199.422) |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>850.473</u> | <u>900.574</u> |

12. **PROVEEDORES**

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores Nacionales (1) | 173.233 | 183.688 |
| Proveedores del Exterior | 1.072 | 5.051 |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>174.305</u> | <u>188.739</u> |

1) Un detalle de la composición del saldo por proveedor es como sigue:

(Véase página siguiente)

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|
| Papelera Nacional S.A. | 17.430 | 14.169 |
| Plantas Tecnicas Plantec Cia. Ltda. | 16.656 | 4.672 |
| Investigación Vigilancia e Instrucción Invin Cia. Ltda. | 9.453 | 6.122 |
| Seguros Equinoccial S. A. | 8.483 | 11.682 |
| Schreurs Ecuador Cia. Ltda. | 8.232 | 26.470 |
| Fermagni S.A. | 8.226 | - |
| Vargas Romero Darwin Rodolfo | 7.309 | - |
| Amc Ecuador Cia Ltda | 6.496 | - |
| Floragro Vet S.C.C. | 6.170 | 5.460 |
| Latin Selections Floricola S.A. | 6.044 | - |
| Industrias Omega Ca | 4.898 | 5.172 |
| Foligrin S.A. | 4.390 | - |
| Crait Cia. Ltda. | 4.097 | - |
| Hidalgo Cevallos Daniel Eduardo | 3.600 | - |
| Vallejo Mosquera Enrique Francisco | 3.414 | - |
| Alexis Mejia Representaciones Cia. Ltda. | 3.403 | 1.557 |
| Empresa Electrica Regional Norte Sa Ernelnorte | 3.316 | - |
| Maldonado Jaramillo Maria Fernanda | 3.108 | - |
| Torres Chorlango Elsa Mariene | 2.807 | - |
| Perachimba Imbaquingo Jose Luciano | 2.670 | 11.584 |
| Mega Santamaria S.A. | 2.618 | - |
| Everflor Ecuador S.A. | 2.558 | - |
| Moscoso Vidal Tania Irene | - | 19.611 |
| Papelera Nacional S.A. | - | 14.169 |
| Dr Ecuador Roses S.A. | - | 5.688 |
| Corruempaque Cia. Ltda. | - | 4.786 |
| Nirp International S.A. | - | 3.486 |
| Olijbreeding Ecuador S.A. | - | 2.666 |
| Cananvalley Flowers S.A. | - | 1.197 |
| El Huerto Cia. Ltda. | - | 1.324 |
| Empresa Eléctrica Regional Norte S.A. | - | 3.444 |
| Rosentantau Del Ecuador S.A. | - | 672 |
| Agroplasticos S.A. | - | - |
| Otros Menores | 38.929 | 58.977 |
| | <u>174.305</u> | <u>202.908</u> |

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tiene control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos:

| <u>Entidad</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--------------------------------|---------------------|--------------------|---------------|---------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u> | | | | |
| Inversiones Pontetresa S.A.(1) | Accionistas comunes | Comercial | 4.696 | 3.175 |
| Picasso Roses Cía. Ltda. | Accionistas comunes | Comercial | 26.633 | 20.523 |
| | | | <u>31.329</u> | <u>23.698</u> |
| <u>Cuentas por pagar</u> | | | | |
| Inversiones Pontetresa S.A. | Accionistas comunes | Comercial | 8.824 | 10.700 |
| Picasso Roses Cía. Ltda. | Accionistas comunes | Comercial | 18.130 | 5.898 |
| Hidalgo Cevallos Daniel | Relacionado | Comercial | 3.600 | 3.600 |
| | | | <u>30.554</u> | <u>20.198</u> |

(b) Transacciones:

| <u>Entidad</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|---------------------|--------------------|----------------|----------------|
| <u>Venta de rosas y asistencia técnica</u> | | | | |
| Inversiones Pontetresa S.A. | Accionistas comunes | Comercial | 22.852 | 19.287 |
| Picassoroses Cía. Ltda. | Accionistas comunes | Comercial | 123.215 | 153.501 |
| | | | <u>146.067</u> | <u>172.788</u> |
| <u>Compra de rosas</u> | | | | |
| Inversiones Pontetresa S.A. | Accionistas comunes | Comercial | 7.953 | 47.577 |
| Picassoroses Cía. Ltda. | Accionistas comunes | Comercial | 32.843 | 45.830 |
| <u>Honorarios y arriendo</u> | | | | |
| Hidalgo Cevallos Daniel | Relacionado | Comercial | 61.200 | 61.200 |
| | | | <u>101.996</u> | <u>154.607</u> |
| <u>Dividendos pagados</u> | | | | |
| | | | <u>131.743</u> | <u>123.517</u> |

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia:

(Véase página siguiente)

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------|----------------|----------------|
| Sueldos y salarios | 145.765 | 195.566 |
| Jubilación Patronal | 17.788 | 20.025 |
| | <u>163.553</u> | <u>215.591</u> |

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Cuentas por pagar varios (1) | 106.915 | 94.080 |
| Provisiones | 3.154 | 3.336 |
| Anticipo clientes | 11.053 | 11.465 |
| | <u>121.122</u> | <u>108.881</u> |

(1) Comprende principalmente regalías por pagar de las variedades de rosas adquiridas por US\$80.568 (2016: US\$78.816).

15. IMPUESTO A RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, La Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|---------------|-----------------|
| Impuesto a la renta corriente | (28.724) | (27.239) |
| Impuesto a la renta diferido | 53.229 | 12.420 |
| Cargo a los resultados integrales del año | <u>24.505</u> | <u>(14.819)</u> |

c) Conciliación del resultado contable-tributario

(Véase página siguiente)

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|------------------|------------------|
| Pérdida antes de participación laboral e impuestos, neta | (260.861) | (72.426) |
| Menos: Participación laboral | - | - |
| Pérdida antes de impuestos | <u>(260.861)</u> | <u>(72.426)</u> |
| Más: Gastos no deducibles (1) | 148.167 | 15.973 |
| (Menos): | | |
| Otras rentas no sujetas a impuesto a la renta | - | (55.466) |
| Base imponible total | <u>(112.694)</u> | <u>(111.919)</u> |
| Tasa de impuesto a la renta | 22% | 22% |
| Impuesto a la renta causado | - | - |
| Anticipo del Impuesto a la renta | 28.724 | 28.051 |
| Deducción por ley de reactivación económica 40% | - | (812) |
| Total impuesto a la renta corriente del año | <u>28.724</u> | <u>27.239</u> |

- (1) Los gastos no deducibles corresponden principalmente a movimientos realizados por el registro de jubilación y desahucio.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta mínimo | 28.724 | 28.051 |
| Deducción por Ley de reactivación económica 40% | - | (812) |
| Anticipos de impuesto a la renta | (26.337) | (26.020) |
| Retenciones en la fuente efectuadas | <u>(3.702)</u> | <u>(2.621)</u> |
| Impuesto a la renta a favor | <u>(1.315)</u> | <u>(1.402)</u> |

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía registró pérdida tributaria, razón por la cual registró en el estado de resultados integrales US\$27.769 (2016: US\$27.239) correspondiente al anticipo de impuesto a la renta mínimo como impuesto a la renta definitivo.

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|---------------|---------------|
| Impuesto diferido activo: | | |
| Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses | <u>96.833</u> | <u>43.604</u> |

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

| | <u>Activo</u> | <u>Activo</u> | |
|--|---------------------------|---|---------------|
| | Pérdida tributaria (1) | Jubilación patronal y desahucio (2) | Total |
| Al 31 de enero del 2017 | - | - | |
| Cargo a resultados por impuestos diferidos | <u>43.604</u> | - | <u>43.604</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | <u>43.604</u> | - | <u>43.604</u> |
| Cargo a resultados por impuestos diferidos | <u>20.914</u> | <u>32.315</u> | <u>53.229</u> |
| Al 31 de diciembre del 2018 | <u>64.518</u> | <u>32.315</u> | <u>96.833</u> |

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía reconoció un activo por impuesto diferido relacionado a la pérdida tributaria generada del año. Dicho activo se reconoció bajo la certeza razonable de recuperación en el tiempo por US\$20.914 (2017: US\$12.420).
- (2) Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía reconoció un activo por impuesto diferido relacionado a las diferencias temporarias generadas por Jubilación Patronal y Desahucio. Dicho activo se lo reconoció bajo la certeza razonable de recuperación en el tiempo por US\$32.315.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-------------|-------------|
| Pérdida antes de impuesto a la renta | (260.861) | (72.426) |
| Tasa impositiva vigente | 22% | 22% |
| | (57.389) | (15.934) |
| Gastos no deducibles | 32.597 | 3.514 |
| Impuesto a la renta | (24.793) | (12.420) |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta | 28.724 | 28.051 |
| Tasa efectiva | -11% | -39% |

(d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

(e) Otros asuntos

Adicionalmente, con fecha 29 de diciembre del 2017, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 150 la Ley de Reactivación Económica, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera en la cual se efectúan las siguientes reformas:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

La Asamblea Nacional expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, la cual fue publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, del 21 de agosto del 2018 que incluye las siguientes consideraciones principales:

1. Remisión de intereses, multas y recargos de obligaciones, tributarias y adueneras.
 - Remisión del 100% de intereses, multas y recargos derivados del saldo de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las obligaciones tributarias o fiscales vencidas con posterioridad al 2 de abril de 2018, así como las obligaciones correspondientes a la declaración anual del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2017, no podrán acogerse a la remisión.
 - Los contribuyentes que pretendan beneficiarse de la remisión del 100% de intereses, multas y recargos derivados de las obligaciones tributarias y fiscales deberán, además de cumplir con los términos y condiciones establecidos, pagar la totalidad del capital en los plazos detallados a continuación:
 - a) Los contribuyentes cuyo promedio de ingresos brutos de los tres últimos ejercicios fiscales sea mayor a US\$5.000.000, los integrantes de grupos económicos conforme al catastro que mantenga el SRI a la fecha, y, los sujetos pasivos que mantengan obligaciones correspondientes a impuestos retenidos o percibidos, deberán efectuar el pago dentro del plazo máximo de 90 días (a partir de la publicación Registro Oficial) y,
 - b) Todos los demás contribuyentes, podrán presentar su solicitud de facilidades de pago o pagar la totalidad del saldo del capital dentro del plazo de 90 días. Las facilidades de pago se otorgarán para realizar el cumplimiento de las obligaciones, hasta por un plazo máximo de 2 años.
 - Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
2. Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)
- Reducción de intereses, multas y recargos causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018. Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora.
 - No están sujetos a la reducción, las obligaciones correspondientes a fondos de reserva, aportes por trabajo no remunerado en el hogar, cobro de valores, extensión de salud, préstamos quirografarios, préstamos prendarios y préstamos hipotecarios.
 - Plazos para beneficiarse de la reducción:

| Plazo | Reducción de intereses, multas y recargos |
|-------------------|---|
| Máximo de 90 días | 99% |
| 91 - 150 días | 75% |
| 151 - 180 días | 50% |

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados.
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil).
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.

4. Exoneración del Impuesto a la salida de divisas:
 - Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por:
 - Importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato).
 - Dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior, accionistas de la sociedad que los distribuye, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.
 - Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
 - Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

5. Exoneración del Impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas.
 - Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

| | Saldos al inicio | Incrementos | Pagos y/o utilizaciones | Saldos al final |
|--|---------------------|-------------|----------------------------|--------------------|
| <u>2018</u> | | | | |
| Beneficios a empleados-corto plazo (1) | 97.477 | 1.138.000 | (1.152.492) | 82.985 |
| Beneficios a empleados-largo plazo | | | | |
| Provision para jubilacion patronal (Nota 17) | 626.565 | 112.860 | (14.504) | 724.921 |
| Provision para Desahucio (Nota 17) | 147.901 | 24.070 | (15.054) | 156.917 |
| | <u>774.466</u> | | | <u>881.838</u> |
| <u>2017</u> | | | | |
| Beneficios a empleados-corto plazo (1) | 69.170 | 1.117.473 | (1.089.166) | 97.477 |
| Beneficios a empleados-largo plazo | | | | |
| Provision para jubilacion patronal (Nota 17) | 538.324 | 130.245 | (42.004) | 626.565 |
| Provision para Desahucio (Nota 17) | 124.542 | 27.462 | (4.103) | 147.901 |
| | <u>662.866</u> | | | <u>774.466</u> |

- (1) Corresponde a décimo tercer sueldo por US\$6.797 (2017: US\$5.862), décimo cuarto sueldo por US\$20.832 (2017: US\$19.236), aporte patronal por US\$9.807 (2017: US\$9.287), fondos de reserva por US\$6.393 (2017: US\$3.394), aporte personal por US\$7.627 (2017: US\$7.223), préstamos quirografarios por US\$9.562 (2017: US\$8.738), y otros beneficios a empleados por US\$21.589 (2017: US\$43.461).

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------|----------------|----------------|
| Jubilacion Patronal | 724.921 | 626.565 |
| Desahucio | 156.917 | 147.901 |
| | <u>881.838</u> | <u>774.466</u> |

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 7,72% | 8,26% |
| Tasa esperada del incremento salarial | 1,5% | 1,5% |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación | 9,94% | 9,85% |
| Vida laboral promedio remanente | 6,11 | 6,38 |
| Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres) | 25 años | 25 años |

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a la jubilación patronal fueron los siguientes:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 774.466 | 662.866 |
| Costo laboral por servicios actuales | 76.206 | 66.883 |
| Costo financiero | 62.680 | 41.382 |
| Beneficios pagados | (16.341) | (7.563) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (25.313) | (6.617) |
| (Ganancia) pérdida actuarial reconocida en ORI | 10.140 | 17.515 |
| | <u>881.838</u> | <u>774.466</u> |

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende US\$ 1.000.000 dividido en 1.000.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 cada una.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la reserva constituida alcanza el 4.07% del capital suscrito.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Reserva facultativa

Representan reservas de libre disposición de los accionistas, cuyo saldo puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

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

Resultados acumulados

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

20. VENTAS

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------|------------------|------------------|
| Ventas Nacionales | 153.775 | 176.884 |
| Ventas Exportación (1) | 2.566.468 | 2.622.936 |
| | <u>2.720.243</u> | <u>2.799.820</u> |

(1) Corresponde a exportaciones de rosas realizadas a países Europeos principalmente.

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

(Véase página siguiente)

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>2018</u> | <u>Costo de ventas</u> | <u>Gastos de venta</u> | <u>Gastos de administración</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Sueldos y beneficios | 1.015.143 | 123.073 | 106.549 | 1.244.765 |
| Insumos de producción | 733.414 | - | - | 733.414 |
| Amortización activo biológico | 185.198 | - | - | 185.198 |
| Depreciaciones | 115.658 | 770 | 5.790 | 122.218 |
| Mantenimiento | 89.579 | 15.402 | 1.005 | 85.986 |
| Jubilación patronal y desahucio | 68.770 | 4.520 | 2.916 | 76.206 |
| Otros gastos | 45.729 | 42.239 | 80.740 | 168.708 |
| Vigilancia y seguridad | 38.699 | - | - | 38.699 |
| Servicios básicos | 37.734 | 1.063 | 456 | 39.253 |
| Movilización | 32.337 | 1.348 | 957 | 34.642 |
| Honorarios profesionales | 20.999 | 36.418 | 23.405 | 80.822 |
| Seguros | 11.976 | 665 | 3.016 | 15.657 |
| Agasajos y paseos | 4.265 | 51 | 22 | 4.338 |
| Impuestos, contribuciones y patentes | 3.672 | 6.739 | 3.542 | 13.953 |
| Suministros de oficina | 2.728 | 427 | 2.883 | 6.038 |
| Transporte y combustible | 2.563 | 20.978 | 4.374 | 27.915 |
| Capacitaciones | - | 402 | 358 | 760 |
| Amortización software | - | 322 | 426 | 748 |
| Arrendos | - | 9.240 | 4.435 | 13.675 |
| Gasto de feria y exportación | - | 24.734 | - | 24.734 |
| Gasto de viaje | - | 4.144 | - | 4.144 |
| Publicidad | - | 24.463 | - | 24.463 |
| Cuentas incobrables | - | - | 2.529 | 2.529 |
| | <u>2.388.464</u> | <u>318.998</u> | <u>243.403</u> | <u>2.948.865</u> |

(Véase página siguiente)

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

| 2017 - | Costo de ventas | Gastos de venta | Gastos de administración | Total |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|
| Sueldos salarios y beneficios sociales | 1.150.123 | 120.266 | 90.521 | 1.360.910 |
| Insumos de producción | 559.660 | - | - | 559.660 |
| Amortización activos biológicos | 199.422 | - | - | 199.422 |
| Depreciaciones | 132.797 | 851 | 1.881 | 135.529 |
| Honorarios profesionales | 2.637 | 32.633 | 99.602 | 134.872 |
| Mantenimiento y reparaciones | 88.213 | 8.598 | 16.243 | 113.054 |
| Jubilación patronal y desahucio | 69.764 | 4.611 | 2.518 | 86.883 |
| Servicios básicos | 51.759 | 7.886 | 2.334 | 61.979 |
| Movilización | 39.251 | 2.301 | 2.451 | 44.003 |
| Otros gastos | 36.684 | 6.812 | 3.109 | 46.605 |
| Vigilancia y seguridad | 34.479 | - | - | 34.479 |
| Transporte y combustible | 3.914 | 18.560 | 4.282 | 26.756 |
| Gastos ferias | - | 19.787 | - | 19.787 |
| Seguros | 10.652 | 592 | 4.384 | 15.628 |
| Arrendos | - | 7.196 | 6.259 | 13.455 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 1.134 | 8.005 | 2.202 | 11.341 |
| Suministros de aseo y oficina | 4.331 | 85 | 3.614 | 8.030 |
| Viajes | - | 7.731 | - | 7.731 |
| Provisión | - | - | 6.476 | 6.476 |
| Capacitaciones | 2.550 | 114 | - | 2.664 |
| Amortizaciones software | 869 | 322 | 426 | 1.607 |
| | <u>2.378.219</u> | <u>246.360</u> | <u>246.302</u> | <u>2.870.871</u> |

22. OTROS INGRESOS NETOS

| | 2018 | 2017 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Otros Ingresos (1) | 32.832 | 43.012 |
| Rendimientos Financieros | 2.205 | 1.881 |
| | <u>35.037</u> | <u>44.893</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente al efecto de reducciones u liquidaciones anticipadas por US\$25.313 (2017: al cobro de siniestro por una póliza mantenida con Seguros Equinoccial por daños ocurridos por lluvia US\$23.469).

23. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene contratos de licencia de uso de plantas, con diferentes obtentores, quienes son los dueños de los derechos de propiedad intelectual de las variedades vegetativas.

Con la suscripción de estos contratos la Compañía puede explotar comercialmente las variedades licenciadas, no vender o disponer de cualquier otra forma las plantas o sus

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

partes distintas de flores cortadas de conformidad a las normas que estipula el artículo 270 de la Ley de Propiedad Intelectual. En estos contratos se prohíbe además la propagación de las diferentes plantas.

La Compañía podrá realizar multiplicaciones propias de las plantas mediante la firma de nuevos contratos independientes. El plazo concedido en los diferentes contratos será el plazo de longevidad de las plantas.

Las licencias otorgadas se limitan al número específico de plantas detalladas a continuación para la producción y venta de flores cortadas.

• **Tan Tau:**

| VARIEDAD | FECHA | DE CULTIVO | |
|-------------|-----------|----------------|---------------|
| | | Nº DE CONTRATO | Nº DE PLANTAS |
| FREEDOM | 24-Jan-06 | NRT-034-06 | 1.500 |
| FREEDOM | 31-Jan-06 | NRT-041-06 | 33.293 |
| FREEDOM | 22-May-07 | NRT-099-07 | 20.000 |
| FREEDOM | 17-Mar-10 | NRT-030-10 | 57.556 |
| FREEDOM | 16-Jun-10 | NRT-090-10 | 25.134 |
| FREEDOM | 30-Jan-12 | NV-052-11 | 29.000 |
| POLO | 8-Jun-00 | S/N - 79/98 | 1.400 |
| POLO | 24-Aug-01 | NRT -191-01 | 500 |
| VENDELA | 5-May-00 | Nº 66 | 12.200 |
| VENDELA | 12-Jul-00 | IMPORT 13/CAL | 5.000 |
| VENDELA | 26-Sep-00 | IMPORT 13/CAL | 5.000 |
| VENDELA | 24-Aug-01 | NRT-191-01 | 200 |
| VENDELA | 25-Jan-02 | NRT-06-02 | 5.000 |
| VENDELA | 2-Feb-05 | RT-031-05 | 2.500 |
| VENDELA | 19-Apr-05 | RT-097-05 | 636 |
| VENDELA | 27-Aug-07 | NRT-178-07 | 10.088 |
| VENDELA | 27-Aug-07 | NRT-178-07 | 9.300 |
| WILD SPIRIT | 6-Feb-12 | NRT - 024-12 | 11.100 |
| CORAL REEF | 18-Dec-14 | NRT-099-14 | 13.800 |
| LOLA | 24-Jul-17 | NRT-076-17 | 10.800 |

(Véase página siguiente)

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

• De Ruitter:

| VARIEDAD | FECHA | DE CULTIVO | |
|--------------|-----------|----------------|---------------|
| | | N° DE CONTRATO | N° DE PLANTAS |
| ESPERANCE | 30-Jun-06 | N° 047 - 2006 | 5.000 |
| ESPERANCE | 29-Feb-08 | N° 002 - 2008 | 4.600 |
| ESPERANCE | 30-Oct-09 | N° 069 - 2009 | 15.857 |
| ESPERANCE | 1-Nov-10 | N° 082 - 2001 | 7.597 |
| ORANGE CRUSH | 8-Oct-15 | N° 045 - 2015 | 13.100 |
| Proud | 25-Jun-16 | N° 029 - 2016 | 20.610 |
| SWEET UNIQUE | 18-Apr-02 | FACTURA | 5.000 |
| SWEET UNIQUE | 30-Aug-00 | N° 061-2000 | 4.000 |
| SWEET UNIQUE | 23-Sep-00 | N° 0872000 | 4.000 |
| SWEET UNIQUE | 9-Sep-04 | N° 390 | 1.580 |

• Lex + The Rose Factory:

| VARIEDAD | FECHA | CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO | |
|----------|-----------|--|---------------|
| | | N° DE CONTRATO | N° DE PLANTAS |
| CUMBIA | 11-Sep-09 | 109007206001-20 | 13.669 |
| CUMBIA | 10-Oct-19 | 2357 | - |

• Olij Breeding:

| VARIEDAD | FECHA | CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO | |
|-----------|-----------|--|---------------|
| | | N° DE CONTRATO | N° DE PLANTAS |
| CARTAJENA | 1-Apr-05 | 2005158 | 7.500 |
| CARTAJENA | 1-Apr-06 | 2006117 | 2.500 |
| HOT PARIS | 10-May-12 | N - 2011105 | 13.400 |
| HOT PARIS | 1-Jun-14 | N - 2014126 | 8.900 |
| SHOWGIRL | 1-Jun-15 | N - 2015104 | 14.310 |
| RED PARIS | 21-Apr-11 | 2011105 | 26.000 |

• Dummer Orange

| VARIEDAD | FECHA | CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO | |
|----------|----------|--|---------------|
| | | N° DE CONTRATO | N° DE PLANTAS |
| EMPANI | 1-Mar-17 | 1535 | 14.580 |

(Véase página siguiente)

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Plantec S.A.:**

| VARIEDAD | FECHA | CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO | |
|-------------|-----------|--|---------------|
| | | N° DE CONTRATO | N° DE PLANTAS |
| MALIBU | 9-Dec-07 | 07-569 | 7.300 |
| EXPLORER | 10-Dec-13 | 14-065 | 17.000 |
| EXPLORER | 14-Feb-14 | 14-156 | 9.000 |
| EXPLORER | 1-May-14 | 14-298 | 1.000 |
| LIMONADA | 16-Jan-15 | 15-080 | 13.500 |
| MONDIAL | 21-Feb-13 | 13-103 | 12.000 |
| TYCOON | 24-Feb-15 | 15-101 | 14.130 |
| TYCOON | 6-Mar-15 | 15-089 | 1.000 |
| IGUAZU | 11-Mar-13 | 13-117 | 15.000 |
| SEXY RED | 20-Nov-09 | 09-436 | 5.775 |
| SWEET LIFE | 3-Mar-11 | 11-125 | 15.000 |
| SWEET LIFE | 15-Jun-12 | 12-140 | 4.500 |
| FAZDIME | 12-Feb-16 | 16-427 | 5.500 |
| INTERONOTOV | 12-Feb-16 | 16-428 | 48.900 |
| FAZDIME | 17-Mar-17 | 16-768 | 13.000 |
| KORTIDA | 1-Mar-17 | 16-769 | 18.000 |
| KORCUT0138 | 16-Apr-18 | 18-223 | 18.280 |
| IPK234513 | 17-Apr-18 | 18-223 | 17.340 |
| KORTIDA | 17-Apr-18 | 18-232 | 10.300 |

• **JAN SPEK ROZEN**

| VARIEDAD | FECHA | CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO | |
|----------|-----------|--|---------------|
| | | N° DE CONTRATO | N° DE PLANTAS |
| SPEFIRE | 11-Jun-18 | IRBS-061 | 20.200 |

(Véase página siguiente)

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Preesman:**

| VARIEDAD | FECHA | CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO | |
|---------------------|-----------|--|---------------|
| | | N° DE CONTRATO | N° DE PLANTAS |
| HIGH & MAGIC | 17-Aug-06 | RO26304135 | 13.500 |
| HIGH & MAGIC | 14-May-07 | RO26524227 | 12.000 |
| HIGH & MAGIC | 28-Aug-09 | RO29415053 | 35.170 |
| HIGH & MAGIC | 11-Sep-09 | RO28264673 | 4.500 |
| HIGH & MYA | 19-Apr-12 | RO212425348 | 13.000 |
| HIGH & ORANGE MAGIC | 27-Mar-07 | RO26524233 | 6.000 |
| HIGH & ORANGE MAGIC | 28-Aug-09 | RO29415053 | 10.600 |
| HIGH & YELLOW MAGIC | 28-Aug-09 | RO29415057 | 26.300 |
| HIGH & YELLOW MAGIC | 19-Apr-12 | RO212425347 | 29.000 |
| ARLIGTH | 14-Aug-17 | Pendiente s/n | 16.000 |
| PRECONFI | 14-Aug-17 | 033-2016 | 13.200 |

• **Schereurs Ecuador Cia. Ltda.:**

| VARIEDAD | FECHA | CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO | |
|-------------|-----------|--|---------------|
| | | N° DE CONTRATO | N° DE PLANTAS |
| COOL WATER | 27-Jul-05 | 5-0130 | 6.895 |
| COOL WATER | 23-Aug-05 | 5-0135 | 2.000 |
| COOL WATER | 3-May-06 | 5-0207 | 1.200 |
| DEJA VU | 22-Feb-10 | 10-0610 | 8.000 |
| DEJA VU | 31-Jan-11 | C-110751 | 15.000 |
| DEJA VU | 14-Mar-11 | C-110752 | 4.000 |
| MOODY BLUES | 19-Feb-13 | C-131109 | 12.000 |
| PINK FLOYD | 19-Feb-13 | C-131105 | 21.000 |
| PINK FLOYD | 2-Jun-14 | C-141362 | 8.000 |
| SCARLETTE | 12-Jul-16 | C-161730 | 19.000 |
| SCARLETTE | 12-Jul-16 | C-161730 | 19.000 |
| SCARLETTE | 12-Jul-16 | C-161730 | 18.000 |

24. **EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión de estos estados financieros 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 han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.