

## **SOLPACIFIC S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y objeto social**

SOLPACIFIC S.A., en adelante “la Compañía” fue constituida mediante escritura pública el 17 de noviembre de 2003 en la ciudad de Portoviejo, Ecuador, cuyo domicilio principal es en la Provincia de Pichincha, cantón Cayambe, vía Ancholag Alto Km.2 ½.

Su objeto social consiste en el ejercicio del comercio en todas sus ramas; explotación agrícola en todas sus fases: importación, exportación, agencias, representaciones, comisiones y en general todas las actividades mercantiles permitidas por la ley.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene, un capital de US\$217,000 distribuido entre los accionistas de la siguiente manera:

<b><u>Accionistas</u></b>	<b><u>Capital</u></b>	<b><u>%</u></b>
Cantillana Rojas Onofre Alberto	214,830	99%
Sánchez Núñez Santiago Mauricio	2,170	1%
<b>Total</b>	<b>217,000</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la compañía cuenta con 297 y 242 trabajadores respectivamente.

##### **1.2 Situación económica del país**

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit. La deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado en el ámbito económico es la estrategia integral para la negociación de las deudas y la renegociación con los tenedores de bonos ecuatorianos, entre estos tenemos ampliación de plazos, reducción de capital e intereses y períodos de gracia, de acuerdo con un comunicado del Régimen. US\$175 millones en pagos fueron aplazados con Petroamazonas, US\$417 millones fueron aplazados con el Banco de Desarrollo de China y US\$1.800 millones en desembolsos de los organismos multilaterales para atender la emergencia sanitaria, social y económica.

En diciembre del 2019, en China ciudad Wuhan se identifica la aparición de un nuevo coronavirus denominado por la Organización Mundial de la Salud - OMS como COVID- 19, ante este brote, China decidió poner a algunas ciudades en cuarentena. Esto redujo el

precio del petróleo por una caída en la demanda de combustibles, debido al menor uso de vehículos, la baja de la actividad productiva, la cancelación de vuelos y de viajes marítimos.

La reducción de la previsión del desempeño económico global se debe a que el virus comenzó en China y este país representa la sexta parte de la economía mundial. Una disminución de actividades en China tiene consecuencias para todo el mundo, “particularmente para un país como Ecuador, que es vulnerable a los cambios de la economía global” y dependiente de materias primas.

La disminución del precio del petróleo impacta directamente a Ecuador pues es su principal producto de exportación. En 2019, las exportaciones de petróleo crudo significaron US\$7.731 millones, el equivalente al 35% de todas las exportaciones de Ecuador, según el Banco Central. Los ingresos del Presupuesto General del Estado para 2020 se calcularon con base en un precio promedio de exportación del barril de petróleo de US\$51.3. Si el precio se mantuviera en los niveles actuales, cumplir con la meta de US\$3.192 millones por ingresos petroleros prevista en el Presupuesto será muy difícil.

La caída del precio del petróleo, así como la incertidumbre sobre la suerte de las dos reformas estructurales que la Asamblea debe aprobar, ha hecho que en dos meses el riesgo país casi se duplique. Ecuador tiene el tercer riesgo país más alto de Latinoamérica, solo por debajo de Venezuela y Argentina. De mantenerse el riesgo país en ese nivel, la opción para emitir bonos en los mercados internacionales está cerrada, a lo que se suman mayores costos de financiamiento para el sector privado. Se reducen las fuentes de divisas para la balanza de pagos.

En los próximos meses, según los analistas económicos, el consumo tanto externo como interno podría disminuir por el coronavirus. Esto se debe a “la disminución de los ingresos del Gobierno por la caída del precio del petróleo, lo que significaría una reducción del consumo público”. El coronavirus también ha reducido las ventas de las empresas y éstas podrían retrasar el pago de salarios, lo que significaría un impacto indirecto en la economía doméstica.

La Administración de la Compañía, considera que las situaciones antes indicadas podrían impactar en la posición financiera ya que se ha presentado dificultades como disminución de liquidez y volumen de ventas y baja recuperación de cartera por los acontecimientos suscitados, los cuales no se prevé una recuperación a corto plazo. Los estados financieros adjuntos han sido preparados utilizando principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha.

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

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 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 2019 y 2018, están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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 y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 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 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 por el IASB aún no efectivas

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 2.3 Adopción y modificaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera efectivas

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero 2019
NIIF 9	Modificaciones para las características de pago anticipado con compensación negativa	1 de enero 2019
NIC 28	Modificaciones Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero 2019
NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan de beneficio a largo plazo	1 de enero 2019
CINIIF 23	Incertidumbre frente al impuesto a las ganancias	1 de enero 2019

La mayoría de las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

### **NIIF 16 Arrendamientos**

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía fue el 1 de enero de 2019.

#### **(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento**

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Norma aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos celebrados o modificados en o a partir del 1 de enero de 2019 para su adopción.

#### **Impacto de la contabilidad como arrendatario**

##### **(i) Arrendamientos operativos previos**

La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía debe contabilizar los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos la Compañía debe:

- (a) Reconocer los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.
- (b) Reconocer la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado de resultado integral.

- (c) Separar el monto total de efectivo pagado a capital e intereses producto de la nueva contabilización.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, periodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, cuando bajo NIC 17 generaban el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

(b) Impacto de la contabilidad como arrendador

La NIIF 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos se lleva de manera distinta.

Por otro lado, la NIIF 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio debe contabilizar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derechos de uso resultante del arrendamiento principal (y no en referencia al activo subyacente como era bajo la NIC 17).

(c) Aplicación en la Compañía

La Compañía efectuó el análisis de la NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), considerando los aspectos anteriormente mencionados eliminó la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describe a continuación.

La Compañía no ha presentado ajustes contables por la implementación de la NIIF 16, en razón de no existen arrendamientos inmersos dentro de la operación de la Compañía sobre los cuales mantenga el control.

**CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

En mayo de 2017, el Comité de Interpretación de las NIIF emitió la CINIIF 23, interpretación que aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición cuando existen incertidumbres sobre la aceptabilidad de un tratamiento tributario aplicado

a ciertos hechos o transacciones. La CINIIF 23 es una interpretación a la NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

La emisión de la CINIIF 23 precisa que es la NIC 12, y no la NIC 37 “Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes” (NIC 37), la norma que debe ser aplicada para la contabilización de posiciones o criterios tributarios asociados con el impuesto a la renta que tienen rasgos de incertidumbre en cuanto a su aceptabilidad. En esos casos, la CINIIF 23 da las pautas de cómo reconocer y medir los activos y pasivos derivados tanto de impuestos diferidos como corrientes.

#### *Posiciones tributarias inciertas*

Una posición tributaria incierta (PTI) es un criterio o tratamiento en la determinación del impuesto a la renta corriente o diferido en el que existe incertidumbre sobre si será aceptado por la autoridad fiscal. Por ejemplo, la decisión de deducir un gasto específico o de no gravar un ingreso cuyo tratamiento no esté claramente establecido en la legislación fiscal y que pueda ser susceptible a cuestionamientos por la Administración Tributaria, tiene carácter incierto. La CINIIF 23 se aplica a componentes como la base imponible para determinar la utilidad tributaria, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados o las tasas de impuestos aplicadas.

CINIIF 23 incorpora el concepto de Unidad de Análisis, cuyo objetivo es determinar si la evaluación de una PTI se debe considerar por cada tratamiento por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos. Para ello se debe considerar, el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre, tomando en cuenta estos dos aspectos:

(a) cómo prepara la entidad su declaración del impuesto a la renta y cómo sustenta sus tratamientos impositivos; o

(b) la forma en que espera que la autoridad fiscal lleve a cabo su inspección y resuelva las cuestiones que pueden surgir de ésta.

#### *Riesgo de detección*

Cuando se analizan las PTI, se requiere que una entidad asuma que la autoridad tributaria revise las partidas que tiene derecho a examinar y tendrá conocimiento total de toda la información relacionada cuando lleve a cabo esas revisiones; es decir, el riesgo de detección no es una variable para considerar al momento de determinar, reconocer o medir las PTI.

#### *Medición y reconocimiento de las PTI*

Si una entidad concluye que es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto, la entidad determinará el impacto fiscal de forma congruente con el tratamiento impositivo usado o que esté previsto usar en su declaración de impuestos a las ganancias.

Si una entidad concluye que no es probable que la autoridad tributaria acepte un tratamiento impositivo incierto, la entidad reflejará el efecto de la incertidumbre en el impuesto a las ganancias en el período en el que surge la incertidumbre, por ejemplo,

reconociendo un mayor pasivo por impuesto a las ganancias o aplicando una tasa impositiva mayor.

La Compañía medirá el impacto de la incertidumbre para cada PTI mediante el uso de alguno de los siguientes dos métodos:

(a) El “valor más probable”, es el importe más probable que se puede identificar dentro de un rango de posibles resultados. Es considerado apropiado usarlo en una situación binaria (cuando existen solo dos escenarios posibles) y con probabilidad concentrada en uno de los escenarios.

(b) El “valor esperado”, es la suma de los importes ponderados por su probabilidad en un rango de resultados posibles.

Algunas incertidumbres pueden afectar tanto los impuestos corrientes como los diferidos (por ejemplo, una incertidumbre se debe reconocer en función del año en el que sería deducible). La CINIIF 23 requiere que se apliquen juicios y estimaciones consistentes a los impuestos corrientes y diferidos.

#### *Cambios en los hechos y circunstancias*

Los juicios y estimaciones considerados para reconocer y medir las PTI se deben evaluar nuevamente si cambian los hechos y circunstancias sobre los que se basó inicialmente el criterio contable inicial. Esto puede resultar de nueva información que afecte dichas consideraciones. Esto se debe a que, por ejemplo, un cambio en hechos y circunstancias puede resultar en cambiar una conclusión sobre la aceptabilidad o la posición de la administración tributaria sobre un tratamiento impositivo. La CINIIF 23 establece específicamente que la ausencia de comentarios por parte de la autoridad fiscal es poco probable que sea, de forma aislada, un cambio en las circunstancias o nueva información que conduzca a un cambio en la estimación.

#### *Otros aspectos*

No hay nuevos requerimientos de revelación en la CINIIF 23. Sin embargo, las entidades necesitan revelar, de acuerdo con la NIC 1, los juicios y estimaciones hechas para determinar las PTI.

La Interpretación es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La entidad puede optar por una de las dos opciones de aplicación inicial:

- a) Retroactivo completo aplicando la NIC 8, si es posible demostrar que los criterios aplicados a periodos previos no se verán influidos por el conocimiento de hechos posteriores; o
- b) Retroactivo con el efecto acumulado al 1 de enero de 2019, como un ajuste al saldo inicial de los resultados acumulados (u otro componente del patrimonio, si fuera aplicable).

Como resultado de la evaluación de las situaciones que podrían generar incertidumbres relacionadas con los tratamientos tributarios del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2019, no se han identificado partidas que requieran ser medidas, registradas o que tengan impacto en los estados financieros de la Compañía.

## **2.4 Moneda funcional y de presentación**

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

## **2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo**

Comprenden el efectivo disponible y depósitos en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

## **2.6 Activos y pasivos financieros**

### **2.6.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en activos financieros a costo amortizado. Los pasivos financieros se clasifican en pasivos financieros a costo amortizado.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de “activos financieros a costo amortizado” y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

#### **(a) Activos financieros a costo amortizado**

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos

#### **(b) Pasivos financieros a costo amortizado**

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

## 2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

### Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, 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 con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

### Medición posterior -

#### (a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por sus clientes, en la exportación de rosas en el curso normal del negocio. 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 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Representadas principalmente de cuentas por cobrar al Grupo Alkavat, producto de transacciones netamente comerciales. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable debido a que se liquidan en el corto plazo.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados, anticipos de proveedores y otras cuentas por cobrar, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

#### (b) Pasivos financieros a costo amortizado

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

- (i) Cuentas por pagar comerciales: Corresponden a 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.
- (ii) Cuentas por pagar relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por transacciones relacionadas al giro normal del negocio y deudas que se generaron para capital de trabajo de la Compañía, son exigibles en cualquier momento por parte del acreedor.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a anticipos de clientes y otras cuentas, que se liquidan en el corto plazo.

### **2.6.3 Deterioro de activos financieros**

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas, la Compañía prevé utilizar el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

La Compañía puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

### **2.6.4 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 liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

## **2.7 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. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas que no constituye crédito tributario para el impuesto a la renta.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

La Administración de la Compañía no constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por obsolescencia".

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

## **2.8 Impuestos retenidos (crédito tributario)**

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto al valor agregado que será recuperada mediante reclamos formales a la Administración Tributaria o mediante compensación. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

## **2.9 Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Los activos no corrientes disponibles para la venta se registran al menor valor entre el costo o valor razonable de los mismos menos los costos de ventas asociados y corresponden a aquellos activos cuyo valor en libros es recuperable a través de una operación de venta.

## **2.10 Propiedades, planta y equipos**

Las propiedades, planta y equipos 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, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Con respecto al valor residual la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil es irrelevante; consecuentemente, no ha determinado valor residual para sus bienes. 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, maquinaria y equipos son las siguientes:

<b>Descripción</b>	<b>Vida útil en años</b>
Edificios	20 años
Plantaciones en vegetativos	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Instalaciones (sistemas de riego)	5 años
Vehículos	5 años
Equipo de computación y software	3 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando el precio de venta con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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

#### **2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades maquinaria y equipos, activos no corrientes mantenidos para la venta)**

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

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). 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 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

#### **2.12 Activos biológicos**

En este grupo contable se registra las rosas que comercializarán en el giro normal del negocio, cuando y sólo cuando: la entidad controle el activo o como resultado de sucesos pasados; sea probable que fluyen a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y el costo del activo pueden ser medidos de forma fiable.

## **Medición inicial**

Se miden al costo, el cual que incluye el precio de la adquisición y regalías, después de deducir cualquier descuento, rebaja y los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo.

## **Medición posterior**

Se mide al costo más el importe acumulado de los desembolsos realizados durante el período necesario para mantener el crecimiento adecuado de las plantas en estado vegetativo.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

## **2.13 Impuestos a la renta**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.13.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o no objeto, gastos no deducibles, deducciones adicionales y amortización de pérdidas tributarias. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

**2.13.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias deducibles o imponibles determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales.

Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se

informa y que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.13.3 Reconocimientos de los impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

## **2.14 Provisiones**

Se reconoce cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material)

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## **2.15 Beneficios a los 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) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonos de cumplimiento: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de trabajadores para cumplimiento de objetivos y retención de personal.
- (v) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

**(b) Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio 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 tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la 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.

Para el año 2019 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 3.62 % (2018: 4.25%).

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 otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

## **2.16 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por ventas y servicios son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los bienes y servicios comprometidos

De conformidad a la NIIF 15, el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Cinco pasos son considerados para el reconocimiento de ingresos:

- (i) Identificar los contratos con clientes,
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
- (iii) Determinar el precio de la transacción,
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
- (v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

### **Venta de bienes**

En este grupo contable se registra el cultivo y venta de flores y capullos, los ingresos surgen cuando se han transferido el control de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

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

### **2.17 Costos y gastos -**

**Costo de producción y ventas** - En este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

**Gastos** - En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros

## **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

### **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.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través de una matriz desarrollada internamente, la misma no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar los controles operacionales, seguimiento, revisiones y comunicación, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

**(a) Riesgos de mercado**

La Compañía ha determinado un riesgo en el ingreso de las flores ecuatorianas a los Estados Unidos, por las estrictas exigencias sanitarias norteamericanas.

La gran cantidad de ácaros en las rosas ecuatorianas, podría ser un impedimento para que estas ingresen a Estados Unidos, así lo dispuso la entidad de control sanitario de ese país. Esto preocupa a los exportadores.

Los exportadores aseguran que el incremento de estos insectos microscópicos que afectan a la calidad de la flor, se debe principalmente al clima.

Estados Unidos es el principal mercado de las rosas nacionales, representa el 40 por ciento, de las exportaciones, es decir unos 280.000.000 de dólares al año.

La entidad encargada de verificar la calidad de las rosas es el ministerio de Agricultura, a través de Agrocalidad, sin embargo, este control no ha sido efectivo. Pero el ministerio de agricultura señala que este es un procedimiento normal y que se está tomando las medidas necesarias para corregir el problema. De no cumplir con los requerimientos de Estados Unidos hasta el 18 de junio, Ecuador no podrá exportar rosas a ese país.

(i) Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

(ii) Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en exportaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos

para la venta para aquellos productos que son exportados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

**(b) Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia General. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A.	AAA-	AAA-

**(1) Calificaciones de riesgo emitidas por las agencias calificadoras debidamente calificadas.**

La Compañía mantiene políticas para aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de pago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante sana y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente.

Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo 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 lo 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 que se maneja internamente 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.
- La cobranza es realizada por el asistente administrativo por medio de llamadas, correos y medios tecnológicos (eficiencia).

**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:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más 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 de la ratio de apalancamiento. Esta 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 comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Las fuentes con las que la Compañía apalanca su operación, y sus ratios de al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sobregiros ocasionales (Nota 12)	414.240	80.195
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	<u>4.077.866</u>	<u>3.746.142</u>
Total	<u><u>4.492.106</u></u>	<u><u>3.826.337</u></u>
Menos: Efectivo y bancos (Nota 6)	(40.572)	(260.423)
Deuda neta	4.451.534	3.565.914
Total patrimonio neto	1.136.135	1.245.847
Capital total	5.587.669	4.811.761
Ratio de apalancamiento	80%	74%

#### 4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, en la Nota 7 se proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades, 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 2.10.

(c) Provisiones por beneficios definidos

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.15.

(d) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. Ver Nota 2.13.2.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

### 5.1. Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 6)	40.572	260.423
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	<u>4.112.224</u>	<u>3.171.469</u>
Total	<u><u>4.152.796</u></u>	<u><u>3.431.892</u></u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Sobregiros ocasionales (Nota 11)	414.240	80.195
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total (Nota 12)	<u>4.077.866</u>	<u>3.746.142</u>
Total	<u><u>4.492.106</u></u>	<u><u>3.826.337</u></u>

### 5.2. Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas 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 que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 BANCOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cajas	450	1.050
Banco Pichincha Miami	36.712	258.565
Banco de la Producción S.A.	3.171	807
Banco Pichincha C.A.	<u>239</u>	<u>1</u>
Total	<u><u>40.572</u></u>	<u><u>260.423</u></u>

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i><u>Cuentas por cobrar comerciales:</u></i>		
Clientes del exterior (1)	683.126	694.454
Provisión cuentas incobrables (3)	<u>(36.264)</u>	<u>(36.264)</u>
Subtotal	646.862	658.190
<i><u>Otras cuentas por cobrar:</u></i>		
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 17)	3.455.840	2.473.891
Provisión	(195.076)	-
Otras cuentas por cobrar	155.464	27.498
Anticipos a proveedores	46.301	8.173
Empleados	<u>2.833</u>	<u>3.717</u>
Subtotal	3.465.362	2.513.279
Total	<u><u>4.112.224</u></u>	<u><u>3.171.469</u></u>

**ESPACIO EN BLANCO**

- (1) Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Uraltorgservice Ltd	187.761	95.058
Diva Flowers	49.192	11.079
Natalia Kolocisnkaya	39.772	69.111
Expo Torg	33.056	33.056
Vivax	27.332	2.063
Gante Trading Corp.	22.094	24.108
Sjaak Van Der Vijver Bv	21.672	64.392
Flowex Bv	19.776	15.640
Benedetti Srl	17.305	10.643
Vered International	11.838	11.838
Ip Zinchenko	11.676	4.166
Veraleza Sl	11.006	11.245
Super Rosas	9.556	11.481
Alexsandro B De Godoy Flores	9.514	10.748
Main Wholesale	8.209	4.327
Flora Tver	7.911	11.446
Ahoraflores S.L.	7.713	2.890
Prime Petals Llc	7.335	9.850
Ip Sotnik	6.709	23.796
Floratrading B.V	6.658	6.658
Greenleaf - Houston	6.566	23.602
Flexin Srl	6.264	3.195
Otros	154.212	234.064
	<u>683.126</u>	<u>694.454</u>
TOTAL	<u>683.126</u>	<u>694.454</u>

- (2) La antigüedad de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>Cartera</u>	<u>%</u>
De 0 a 30 días	413.396	61%
De 31 a 60 días	76.056	11%
De 61 a 90 días	100.661	15%
De 91 a 120 días	24.542	4%
De 121 a 180 días	2.753	0%
De 181 a 360 días	6.699	1%
Mayor a 360 días	59.019	9%
	<u>683.126</u>	<u>100%</u>
Total	<u>683.126</u>	<u>100%</u>

(3) El movimiento de la estimación de pérdidas futuras esperadas, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	36.264	43.715
(+) Provisión	-	(7.451)
Saldos al final del año	<u>36.264</u>	<u>36.264</u>

## 8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima	23.793	18.235
Suministros y materiales	<u>110.000</u>	<u>80.633</u>
Total	<u>133.793</u>	<u>98.868</u>

(1) El movimiento de inventario es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	98.868	92.179
Compras	1.359.281	1.271.632
Consumos	(1.324.113)	(1.266.219)
Ajustes	<u>(243)</u>	<u>1.276</u>
Saldo Final	<u>133.793</u>	<u>98.868</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo o valuación	2.195.515	2.203.848
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(303.091)</u>	<u>(217.415)</u>
Total	<u><u>1.892.424</u></u>	<u><u>1.986.433</u></u>

Clasificación:

Instalaciones	790.051	872.946
Terrenos	758.926	758.926
Edificios	215.591	241.444
Plantación en vegetativos	53.504	51.907
Maquinaria y equipo	39.826	35.013
Vehículos	19.556	21.784
Equipo de cómputo y software	10.017	1.210
Muebles y enseres	<u>4.953</u>	<u>3.203</u>
Total	<u><u>1.892.424</u></u>	<u><u>1.986.433</u></u>

**VÉASE PÁGINA SIGUIENTE**

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

	Instalaciones (Sistema de riego)	Terrenos	Edificios	Plantación en vegetativos	Maquinaria y equipo	Vehículos	Equipo de cómputo y software	Muebles y enseres	Total
<i><u>Costo:</u></i>									
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1.070.331	758.926	285.312	41.641	39.502	-	2.536	3.763	2.202.011
Adquisiciones/Bajas	3.441	-	8.166	147.089	-	23.455	-	-	182.151
Salidas	(39.840)	-	(1.681)	(136.823)	(1.795)	-	(175)	-	(180.314)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.033.932	758.926	291.797	51.907	37.707	23.455	2.361	3.763	2.203.848
Adquisiciones (1)	1.453	-	1.795	143.313	7.806	-	9.492	2.155	166.015
Salidas	(21.305)	-	(9.906)	(141.716)	-	-	(1.035)	(386)	(174.348)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>1.014.080</u>	<u>758.926</u>	<u>283.686</u>	<u>53.504</u>	<u>45.513</u>	<u>23.455</u>	<u>10.818</u>	<u>5.532</u>	<u>2.195.515</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>									
Saldos al 31 de diciembre del 2017	(78.091)	-	(25.664)	-	(1.104)	-	(699)	(280)	(105.838)
Salidas	36.399	-	1.681	-	1.794	-	174	-	40.048
Depreciación	(119.294)	-	(26.370)	-	(3.384)	(1.671)	(626)	(280)	(151.625)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	(160.986)	-	(50.353)	-	(2.694)	(1.671)	(1.151)	(560)	(217.415)
Salidas (2)	19.852	-	8.111	-	-	-	1.471	386	29.820
Depreciación	(82.895)	-	(25.853)	-	(2.993)	(2.228)	(1.121)	(405)	(115.496)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>(224.029)</u>	<u>-</u>	<u>(68.095)</u>	<u>-</u>	<u>(5.687)</u>	<u>(3.899)</u>	<u>(801)</u>	<u>(579)</u>	<u>(303.091)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	<u>872.946</u>	<u>758.926</u>	<u>241.444</u>	<u>51.907</u>	<u>35.013</u>	<u>21.784</u>	<u>1.210</u>	<u>3.203</u>	<u>1.986.433</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>790.051</u>	<u>758.926</u>	<u>215.591</u>	<u>53.504</u>	<u>39.826</u>	<u>19.556</u>	<u>10.017</u>	<u>4.953</u>	<u>1.892.424</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, el valor más representativo de adiciones se da en la plantación de vegetativos, puesto que la actividad principal de la Compañía es la plantación y exportación de rosas, lo que se centra en las plantaciones de la misma.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, el valor más representativo se centra en las salidas de plantación en vegetativo, la baja se da por cambio de variedades, el cambio de variedad fue por culminación de temporada e inicio de la nueva.

## 10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Plantas en producción	470.445	381.641
Depreciación acumulada	<u>(155.304)</u>	<u>(132.453)</u>
Total	<u><u>315.141</u></u>	<u><u>249.188</u></u>

El movimiento y los saldos de los activos biológicos se presentan a continuación:

	<u>Plantas en producción</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>		
Saldos al 31 de diciembre del 2017	365.996	365.996
Adquisiciones	104.635	104.635
Salidas	<u>(88.990)</u>	<u>(88.990)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	381.641	381.641
Adquisiciones	88.804	88.804
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u><u>470.445</u></u>	<u><u>470.445</u></u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldos al 31 de diciembre del 2017	(99.699)	(99.699)
Salidas	65.504	65.504
Depreciación	<u>(98.258)</u>	<u>(98.258)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	(132.453)	(132.453)
Depreciación	<u>(22.851)</u>	<u>(22.851)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u><u>(155.304)</u></u>	<u><u>(155.304)</u></u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	<u><u>249.188</u></u>	<u><u>249.188</u></u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u><u>315.141</u></u>	<u><u>315.141</u></u>

## 11. PRÉSTAMOS

Composición:

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía presenta sobregiros ocasionales ya que a la fecha de cierre el saldo se encontraba en negativo, debido a que se realizaron varios desembolsos, tales como pago del IESS, SRI, Décimo Tercer Sueldo, Sueldos, pago Proveedores, que fueron rubros representativos para la compañía, por esta razón se envió a la cuenta sobregiros.

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i><u>Cuentas por pagar comerciales corrientes:</u></i>		
Proveedores locales (1)	976.030	1.297.770
Otros proveedores	<u>31.442</u>	<u>31.442</u>
Subtotal	1.007.472	1.329.212
<i><u>Otras cuentas por pagar:</u></i>		
Compañías relacionadas	2.768.982	2.315.508
Provisiones	170.745	-
Anticipos de clientes	101.188	101.044
Otras cuentas por pagar	<u>29.479</u>	<u>378</u>
Total corriente	<u><u>4.077.866</u></u>	<u><u>3.746.142</u></u>

ESPACIO EN BLANCO

(1) Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Plásticos Agrícolas y Geomembranas S.A.	115.908	124.699
Importagriflor Cía. Ltda.	87.178	51.342
Grupasa Grupo Papelero Cía. Ltda.	68.939	75.826
Alkavat Cía. Ltda (Nota 17)	61.607	462.409
Tonello Carrera Alexandro	46.334	46.334
Netafim Ecuador S.A	33.787	32.475
Crait Cía. Ltda.	33.597	10.756
Megastockec Distribuidora Agrícola S.A.	27.932	-
Daymsa De Los Andes S.A. Agriandes	26.621	23.609
Marquim Flowers C.A.	22.584	30.697
Amcecuador Cía. Ltda.	22.121	11.480
Plantas Técnicas Plantec Cía. Ltda.	21.063	-
Invin Cía. Ltda.	20.554	17.622
Desegri Cía. Ltda.	19.101	19.101
Quimica Industrial Montalvo Quimasa . S.A.	18.986	30.891
Rosamont S.A.	17.790	17.790
Ecuaquimica	16.055	16.655
Chicaiza Chicaiza Luis Ramiro	14.833	-
Carrillo Oña Abelardo	14.652	15.048
Carrera Aguirre Polo Ezequiel	13.563	-
Floralpack Cía. Ltda.	13.002	21.867
Paversa S.C.C.	12.292	2.235
Agripac S.A.	11.868	7.154
Pazmiño Naguaña Miguel Angel	10.861	4.372
Vallejo Mosquera Enrique Francisco	10.597	14.897
Andrade Navarrete Philip Sebastian	10.098	-
Otros	204.107	260.511
	<u>976.030</u>	<u>1.297.770</u>
Total		

### 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios por pagar	125.267	94.852
Beneficios sociales	197.599	167.793
Aportes por pagar	39.353	30.577
Participación trabajadores	10.685	49.819
	<u>372.904</u>	<u>343.041</u>
Total		

(1) El movimiento de la provisión de participación a trabajadores es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al comienzo del año	49.819	35.550
Provisión del año	10.685	49.819
Pagos efectuados	<u>(49.819)</u>	<u>(35.550)</u>
Total	<u><u>10.685</u></u>	<u><u>49.819</u></u>

#### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	258.330	173.846
Bonificación por desahucio	<u>74.825</u>	<u>61.916</u>
Total	<u><u>333.155</u></u>	<u><u>235.762</u></u>

**Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	173.846	175.661
Costo de los servicios del período corriente	48.263	53.152
Costo financiero	7.396	7.067
Ganancias (pérdidas) reconocidas en ORI	52.435	(31.841)
Efecto de liquidaciones y reducciones anticipadas	<u>(23.610)</u>	<u>(30.193)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>258.330</u></u>	<u><u>173.846</u></u>

**14.1 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios:

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	61.916	63.438
Costo de los servicios del período corriente	18.688	20.375
Costo financiero	2.587	2.515
Ganancias (pérdidas) reconocidas en ORI	4.759	(18.234)
Beneficios pagados	<u>(13.125)</u>	<u>(6.178)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>74.825</u></u>	<u><u>61.916</u></u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa(s) de descuento	3.62%	4.25%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50%	3.00%

## 15. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i><u>Activos por impuesto corriente:</u></i>		
Crédito tributario acumulado por IVA y total	<u>139.114</u>	<u>114.740</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto a la renta por pagar	92.286	30.892
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	<u>62.146</u>	<u>42.681</u>
Total	<u>154.432</u>	<u>73.573</u>
<i><u>Impuestos no corrientes:</u></i>		
Activos por impuestos diferidos	20.767	8.742
Pasivos por impuestos diferidos	<u>165.303</u>	<u>165.303</u>
Total	<u>186.070</u>	<u>174.045</u>

## 16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

### (a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

### (b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	81.604	78.821
Impuesto a la renta diferido	<u>(13.634)</u>	<u>(72.525)</u>
Cargo a resultados integrales del año	<u>67.970</u>	<u>6.296</u>

**(c) Conciliación del resultado contable-tributario**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación laboral e impuestos	78.655	330.470
Menos: Participación laboral	<u>(10.685)</u>	<u>(49.819)</u>
Utilidad antes de impuestos	67.970	280.651
Mas: Gastos no deducibles (1)	<u>302.958</u>	<u>77.624</u>
Base Imponible	<u>370.928</u>	<u>358.275</u>
Tasa del impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	81.604	78.821
Anticipo determinado	<u>53.148</u>	<u>47.908</u>
Total impuesto a la renta del año	<u><u>81.604</u></u>	<u><u>78.821</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, los gastos no deducibles corresponden a costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta aprobados por la administración tributaria y el excedente en la provisión de jubilación patronal.

**(d) Reconciliación de la tasa efectiva**

La relación entre el gasto por impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>67.970</u>	<u>280.651</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	14.953	61.743
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>66.651</u>	<u>17.077</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	81.604	78.821
Tasa de impuesto a la renta efectiva	120%	28%

**ESPACIO EN BLANCO**

**(e) Precios de Transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas, y solicita 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.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto.

**(f) Otros asuntos**

**“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”** El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean instituciones financieras, compañías aseguradoras y entidades de la Economía Popular y Solidaria el valor total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

## 17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre de 2019

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	... Año terminado ...			
	2019	2018	2019	2018
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
<i>Accionistas:</i>				
Alberto Cantillana	-	-	155.240	857.928
Santiago Sánchez	-	-	8.666	8.666
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>163.906</b>	<b>866.594</b>
<i>Compañías relacionadas:</i>				
Alkavat Group	3.455.840	2.470.391	61.607	462.409
Vkng Cargo S.A.	-	3.500	-	-
Valthomig S.A.	-	-	1.395.345	987.514
Flores de Napoles	-	-	-	-
Flornapol S.A.	-	-	1.209.731	461.400
<b>TOTAL</b>	<b>3.455.840</b>	<b>2.473.891</b>	<b>2.666.683</b>	<b>1.911.323</b>

(b) Transacciones

	<u>Préstamos</u>		<u>Comercial</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	... Año terminado ...			
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
Accionistas:				
Alberto Cantillana	155.240	857.928	-	-
Santiago Sanchez	8.666	8.666	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>163.906</b>	<b>866.594</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Compañías relacionadas:				
Alkavat Group	-	-	3.394.233	2.007.982
Vkng Cargo S.A.	-	-	-	3.500
Valthomig S.A.	-	-	1.395.345	987.514
Flores de Napoles	-	-	-	-
Flornapol S.A.	-	-	1.209.731	461.400
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.999.309</b>	<b>3.460.396</b>

## 18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, comprende 217.000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus accionistas personas naturales. Ver Nota 1.1.

## 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 del 2019 y 2018, la reserva constituida alcanza el 10% del capital suscrito.

### 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.

### Reservas según PCGA anteriores

Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, solo podrán ser capitalizados en parte que exceda el 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.

### 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. INGRESOS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Exportaciones rosas	5.655.140	5.103.458
Ventas rosas nacionales	<u>21.407</u>	<u>35.019</u>
Total	<u><u>5.676.547</u></u>	<u><u>5.138.477</u></u>

## 21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Composición:

2019

	<u>Costos de producción</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos financieros</u>	<u>Otros (gastos), ingresos, neto</u>	<u>Total</u>
Sueldos y salarios	1.478.669	281.700	-	-	-	1.760.369
Suministros y materiales	560.329	-	-	-	-	560.329
Materia prima	552.545	-	-	-	-	552.545
Beneficios sociales	537.672	133.493	-	-	-	671.165
Otros	294.763	56.830	3.737	7.200	19.284	381.814
Otro beneficio empleados	195.142	-	-	-	-	195.142
Mantenimiento	149.794	5.592	-	-	-	155.386
Depreciaciones	115.496	-	-	-	-	115.496
Agotamiento plantación	114.211	-	-	-	-	114.211
Honorarios	39.668	-	170.745	-	-	210.413
Servicios básicos	14.441	-	-	-	-	14.441
Combustibles	8.570	-	-	-	-	8.570
Impuestos	-	11.993	-	-	-	11.993
Movilización y transporte	-	1.254	50.764	-	-	52.018
Exportación	-	-	245.527	-	(2,800)	242.727
Viáticos	-	-	97.283	-	-	97.283
Promoción y publicidad	-	-	18.857	-	-	18.857
No deducibles (1)	-	-	-	-	438.291	438.291
Bonificaciones	-	-	-	-	7.527	7.527
Total	<u>4.061.300</u>	<u>490.862</u>	<u>586.913</u>	<u>7.200</u>	<u>462.302</u>	<u>5.608.577</u>

2018

	<u>Costos de producción</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos financieros</u>	<u>Otros (gastos), ingresos, neto</u>	<u>Total</u>
Sueldos y salarios	1.179.950	369.780	-	-	-	1.549.730
Materia prima	620.994	-	-	-	-	620.994
Suministros y materiales	559.390	-	-	-	-	559.390
Otros	490.121	37.539	17.376	4.378	(11.988)	537.426
Beneficios sociales	403.087	127.261	-	-	-	530.348
Mantenimiento	270.577	3.273	-	-	-	273.850
Otros beneficios a empleados	215.888	-	-	-	-	215.888
Depreciaciones	151.626	-	-	-	-	151.626
Agotamiento plantación - rosas	149.022	-	-	-	-	149.022
Servicios básicos	12.959	67	-	-	-	13.026
Combustibles	7.295	-	-	-	-	7.295
Honorarios, comisiones y dietas	1.176	-	-	-	-	1.176
Participación trabajadores	-	49.819	-	-	-	49.819
Impuestos	-	18.041	-	-	-	18.041
Movilización y transporte	-	-	47.766	-	-	47.766
Promoción y publicidad	-	-	30.805	-	-	30.805
Exportación	-	-	26.121	-	-	26.121
Viáticos	-	-	4.149	-	-	4.149
No deducibles	-	-	-	-	71.354	71.354
Total	<u>4.062.085</u>	<u>605.780</u>	<u>126.217</u>	<u>4.378</u>	<u>59.366</u>	<u>4.857.826</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, los gastos no deducibles corresponden a costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta aprobados por la administración tributaria.

## 22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y a la fecha de preparación de estos estados financieros (23 de abril del 2020), como hechos imprevistos al cierre de los estados financieros, se produjo el siguiente evento con afectación mundial: En China ciudad Wuhan se identifica la aparición de un nuevo corona virus denominado por la Organización Mundial de la Salud - OMS como COVID- 19, mismo que desde su aparición no tardó en propagarse de manera significativa a nivel mundial; con ánimos de contrarrestarlo, los Gobiernos Centrales de cada país afectado, en pro de combatir el referido virus estructuraron programas de emergencia cuya incidencia económica fue directa en la mayoría de sectores.

El 4 de marzo, el Fondo Monetario Internacional (FMI) sostuvo que el brote del coronavirus es “ya un problema global” que necesita un “mecanismo de respuesta coordinada” y apuntó que el crecimiento económico mundial en 2020 caerá por debajo del 2,9% registrado en 2019.

Por lo tanto, Ecuador no fue la excepción y ante la emergencia suscitada, con fecha 12 de marzo del 2020, mediante Acuerdo Ministerial No. MDT-2020-076, el Ministerio de Trabajo acordó las Directrices para la aplicación de teletrabajo emergente durante la declaratoria de emergencia sanitaria; así mismo, con fecha 16 de marzo del 2020 el Presidente de la República del Ecuador expide el Decreto ejecutivo 1017 y procede con la declaratoria de estado de excepción por calamidad pública, esto, ante la presencia imprevista del coronavirus el cual ha afectado a los aspectos económicos y sociales por una causa y origen difícil de determinar que no puede ser abordada con las medidas regulares y ordinarias.

Con fecha 19 de mayo, se dispuso una reducción de dos horas de la jornada laboral para las instituciones públicas del Sector Ejecutivo, lo que implica una disminución del 16,66% del salario y para el sector de Educación de 8,33% (reducción de una hora diaria), con la excepción de los servidores de la salud y de la fuerza pública. La reducción de salarios se realizará por un período de seis meses, renovables por otros seis meses. Pese a esto, los aportes a la Seguridad Social se mantendrán sobre el salario sin descuento.

Según el Banco Central de Ecuador, la economía ecuatoriana decrecerá entre 7,3% y 9,6% en el año 2020, el efecto de la suspensión de las actividades productivas en el país, como resultado de la pandemia del covid-19 y la incertidumbre internacional de los socios comerciales del Ecuador sobre la dinámica de su recuperación económica, son dos de los factores determinantes en los resultados de la previsión macroeconómica para el año 2020, lo que ha significado una reducción del consumo público”. El coronavirus también ha reducido las ventas de las empresas y éstas podrían retrasar el pago de salarios, lo que significaría un impacto indirecto en la economía doméstica.

En la opinión de la Administración, el desarrollo y la propagación de este virus ocurrido en el año 2020 no generan un ajuste en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. A esta conclusión se ha llegado debido a que la Compañía mantiene sus ingresos en las exportaciones de rosas, por lo que las operaciones no fueron paralizadas y se ha realizado un plan de desarrollo y fortalecimiento que ha aportado significativamente para que la situación financiera se sostenga durante el 2020.

**23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 , han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de julio de 2020 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.



---

Santiago Sánchez  
Gerente General



---

Milton Suárez  
Contador General