

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA, es una Compañía Sociedad Anónima constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador el 07 de julio del 1987 con un plazo de duración de cincuenta años a partir de la fecha. Su domicilio principal se encuentra ubicado en Quito Av. de los Granados E14-947 Azucenas.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan principalmente con el cultivo de flores, incluida la producción de flores cortadas y capullos.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 542 y 463 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Adopción por primera vez de la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2018, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió el Instructivo para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), conforme a la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2019-0009, de 13 de septiembre de 2019, que en su Art. 2 señala que todas las compañías y entes definidos así como también las compañías auditadoras externas, sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que no se encuentren inscritas en el Catastro Público del Mercado de Valores, para efectos del registro y preparación de sus estados financieros, si así lo prefieren, podrán aplicar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), acogiéndose a lo establecido en la sección 35 de dicha norma, "Transición a la NIIF para las PYMES", en esta sección se señala se aplicará a una entidad que adopte por primera vez la NIIF para las PYMES, independientemente de si su marco contable anterior estuvo basado en las NIIF completas o en otro conjunto de principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA), tales como sus normas contables nacionales, o en otro marco tal como la base del impuesto a las ganancias local.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2018, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de

Información Financiera - NIIF. Desde el 1 de enero del 2019, los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF - PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF para las PYMES el año 2018, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2018.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF para las PYMES que se establece en la Sección 35.

Conciliación entre NIIF para las PYMES y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF - La Administración de la Compañía no ha determinado un impacto material de la transición a las NIIF para las PYMES sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2018 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2019.

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

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifica lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Inventarios - Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo incluye materiales directos, mano de obra directa y aquellos gastos incurridos para colocar el inventario en su ubicación y condición actual. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.6 Propiedad, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de la propiedad, planta y equipo se depreció de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| Activo | Vida útil (años) |
|--------------------------------------|---------------------|
| Edificios e infraestructura agrícola | 10 – 20 |
| Construcciones agropecuarias | 10 |
| Equipos | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Equipos de computación | 3 |
| Muebles y enseres | 10 |

2.6.4 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles, equipos y vehículos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Activos Biológicos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Una entidad medirá un activo biológico en el momento del reconocimiento inicial, y en cada fecha sobre la que se informe, a su valor razonable menos los costos de venta. Los cambios en el valor razonable menos los costos de venta se reconocerán en resultados.

El valor razonable menos los costos de venta de un activo es el importe que se puede obtener por la venta del activo, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, menos los costos de disposición.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - La entidad medirá los activos biológicos cuyo valor razonable no sea fácilmente determinable sin costo o esfuerzo desproporcionado, al costo menos cualquier depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

El costo de un activo biológico puede comprender todo lo siguiente:

- (a) El precio de adquisición, que incluye los honorarios legales y de intermediación, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas;
- (b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. Estos costos pueden incluir los costos de entrega y manipulación inicial.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - Una entidad debe depreciar un activo biológico a partir de la fecha en la que está disponible para su utilización, es decir, cuando se encuentra en la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

La gerencia debe seleccionar un método de depreciación que refleje el patrón con arreglo al cual espera consumir los beneficios económicos futuros del activo biológico (o, en otras palabras, el método de depreciación debe reflejar el patrón con arreglo al cual la entidad espera consumir el potencial de servicio del activo biológico). La gerencia estimará la vida útil de un activo biológico como el periodo durante el cual se espera que el activo esté disponible para el uso por parte de la entidad, o como el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad.

A continuación, se presentan las principales partidas de activos biológicos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| Activo Biológico | Vida útil (años) |
|---------------------|---------------------|
| Plantas productoras | 5 |

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

2.8.1 Impuestos corrientes - Se basan en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias 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 se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

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.

2.8.3 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.

2.9 Provisiónes - Se reconocen 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 y las incertidumbres correspondientes.

2.10 Beneficios a trabajadores

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía.

Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11.2 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato.

2.12 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.15 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.15.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período

relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.15.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.15.3 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.15.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

2.16 Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

2.16.1 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por

pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.16.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuaria contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

| | <u>Al 31 de diciembre</u> | <u>Al 31 de diciembre</u> |
|--------------|---------------------------|---------------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Caja | 2 | 2 |
| Bancos | 105 | 313 |
| Inversiones | 101 | 4 |
| Total | 208 | 319 |

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento.

| | <u>Al 31 de diciembre</u> | <u>Al 31 de diciembre</u> |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Cuentas por cobrar comerciales | 1,422 | 1,078 |
| Préstamos a empleados | 4 | 11 |
| Otros | 10 | 80 |
| Provision cuentas incobrables | (23) | (23) |
| Total | 1,413 | 1,146 |

Cuentas por cobrar comerciales: Representa valores pendientes de cobro principalmente a clientes no relacionados por venta de flores en el extranjero, las cuales tienen un periodo de crédito de 60 días promedio. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

6. INVENTARIOS

| | <u>Al 31 de diciembre</u> | <u>Al 31 de diciembre</u> |
|--------------|---------------------------|---------------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Químicos | 52 | 56 |
| Materiales | 335 | 352 |
| Total | 387 | 408 |

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Corresponden a valores entregados por Guaisa S.A., para las operaciones de compañías relacionadas, valores sobre los cuales no existe un plazo definido de cobro y no devengan intereses sobre el capital.

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

| | Al 31 de diciembre | Al 31 de diciembre |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Compañías relacionadas: | | |
| Palpailón | 5,154 | 5,179 |
| Acualosa | 263 | 263 |
| Comreivic | - | - |
| Construbussi | 3 | 3 |
| Multihabitat | - | - |
| Acuapacific | 81 | - |
| Otros | 11 | 10 |
| Total | 5,512 | 5,455 |

8. PROPIEDADES, EQUIPOS Y ACTIVOS BIOLOGICOS

| | Al 31 de diciembre | Al 31 de diciembre |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| <i>Activos Biológicos Flores:</i> | | |
| Desarrollo | 832 | 986 |
| Producción | 8,117 | 6,306 |
| <i>Activos Biológicos Camarón:</i> | | |
| Desarrollo | 515 | 1,300 |
| Terrenos | 2,895 | 2,895 |
| Edificios | 500 | 367 |
| Maquinaria y equipo | 400 | 376 |
| Muebles y enseres | 49 | 57 |
| Vehículos | 57 | - |
| Invernaderos y soportaría | 190 | 60 |
| Equipos de computación | 16 | 21 |
| Instalaciones | 71 | 38 |
| Construcciones en proceso | 1 | - |
| Total activos | 13,643 | 12,406 |
| Menos depreciación acumulada | (6,036) | (5,375) |
| Total | 7,607 | 7,031 |

Un movimiento de propiedades, equipos y activos biológicos es como sigue:

| | Al 31 de diciembre | Al 31 de diciembre |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Saldo inicial | 7,031 | 6,103 |
| Ajustes por fusión | - | (60) |
| Adiciones | 2,086 | 2,093 |
| Gasto | (683) | (559) |
| Bajas | (827) | (546) |
| Total | <u>7,607</u> | <u>7,031</u> |

Activos biológicos - Al 31 de diciembre del 2019, los activos biológicos de la Compañía constituyen principalmente plantaciones de flores ubicadas en el Cantón Cayambe en la Provincia de Pichincha con una extensión de 44.46 hectáreas, las mismas que han producido durante el año 2019 aproximadamente 33.62 millones de tallos de rosas estándar. Las edades de las plantaciones en desarrollo van de 6 a 12 meses dependiendo de la variedad y tiempo de siembra, la edad promedio de la plantación en producción es de 5 años.

Riesgos, - Como parte del manejo de sus inversiones en activo biológico, la compañía debe enfrentar una serie de riesgos relacionados con estos activos. Los riesgos y la administración de éstos se detallan a continuación:

- **Riesgos físicos** - Corresponden a daños en las plantaciones florícolas ocasionadas por incendios, viento, heladas, granizo, etc.
- **Riesgos biológicos** - Corresponden a daños en las plantaciones florícolas ocasionadas por plagas, pestes y/o enfermedades. El Departamento Técnico desarrolla activos programas de prevención y control de plagas y/o enfermedades que permiten detectar precozmente cualquier situación que amenace el valor de las plantaciones y proceder adecuadamente con medidas de control y prevención de dichas enfermedades.
- **Riesgos sociales y ambientales** - Corresponde a situaciones de reclamaciones sociales, étnicas y/o ambientales de la comunidad, que pudiesen afectar el negocio. La Gerencia de la Compañía desarrolla una amplia gestión con las comunidades y con el cuidado del medioambiente, a través de sus programas de Responsabilidad Social y Ambiental.

El movimiento de Propiedad, equipos y activos biológicos es como sigue:

| | 2,017 | Adiciones | Bajas | Transf. | Otros/Fusión | 2,018 | Adiciones | Bajas | Transf. | 2,019 |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------|---------|--------------|----------------|--------------|--------------|---------|----------------|
| COSTO: | | | | | | | | | | |
| Activos Biológicos Flores | | | | | | | | | | |
| Activos biológicos en desarrollo | 623 | 1,426 | 4 | | | 986 | 1,657 | | | (1,811) |
| Activos biológicos en producción | 6,305 | - | (1,066) | 1,067 | | 6,306 | - | | | 1,811 |
| Activos Biológicos Lirios | | | | | | | | | | 832 |
| Activos biológicos en desarrollo | 278 | 12 | (290) | - | | - | - | | | 8,117 |
| Activos Biológicos Camarón | | | | | | | | | | |
| Activos biológicos en desarrollo | 697 | 603 | - | | | 1,300 | 41 | (826) | | 515 |
| Propiedades y Equipos | | | | | | | | | | |
| Terrenos | 2,895 | - | | | | 2,895 | - | | | 2,895 |
| Construcciones y edific. | 960 | - | (473) | | (120) | 367 | 133 | | | 500 |
| Maquinaria y equipo | 724 | 46 | (160) | | (235) | 375 | 32 | (7) | | 400 |
| Muebles y enseres | 79 | 3 | (5) | | (20) | 57 | - | (8) | | 49 |
| Vehículos | 207 | - | | | (207) | - | 57 | | | 57 |
| Invernaderos | 950 | - | (644) | | (245) | 61 | 130 | (1) | | 190 |
| Equipos de computación | 71 | 3 | - | | (53) | 21 | 2 | (7) | | 16 |
| Instalaciones | 38 | - | | | - | 38 | 33 | - | | 71 |
| Equipos y activos en construcción | 64 | - | (64) | | - | - | 1 | - | | 1 |
| Otros diferidos | 242 | - | (242) | | - | - | - | | | - |
| Total Costo: | 14,133 | 2,093 | (2,940) | | (880) | 12,406 | 2,086 | (849) | | 13,643 |
| DEPRECIACION: | | | | | | | | | | |
| | 2,017 | Gasto | Bajas | | Otros/Fusión | 2,018 | Gasto | Bajas | | 2,019 |
| Activos Biológicos Flores | | | | | | | | | | |
| Activos biológicos en producción | (5,595) | (482) | 1,055 | | - | (5,022) | (597) | | | (5,619) |
| Propiedades y Equipos | | | | | | | | | | |
| Construcciones y edificaciones | (638) | (19) | 445 | | | 117 | (95) | (22) | | (117) |
| Maquinaria y equipo | (492) | (36) | 127 | | | 208 | (193) | (39) | 7 | (225) |
| Muebles y enseres | (59) | (5) | 4 | | | 23 | (37) | (6) | 8 | (35) |
| Vehículos | (205) | - | | | | 205 | - | (1) | | (1) |
| Invernaderos | (849) | (6) | 635 | | | 211 | (9) | (8) | | (17) |
| Eq. de computación | (63) | (7) | - | | | 56 | (14) | (5) | 7 | (12) |
| Instalaciones | (1) | (4) | - | | | - | (5) | - | | (10) |
| Otros diferidos | (128) | - | 128 | | | - | - | - | | - |
| Total Depreciación: | (8,030) | (559) | 2,394 | | 820 | (5,375) | (683) | 22 | | (6,036) |
| Total PPE Neto: | 6,103 | 1,534 | (546) | | (60) | 7,031 | 1,403 | (827) | | 7,607 |

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a cuentas por pagar a proveedores, por compras de bienes y servicios para la operación de la compañía. Esto tiene plazo de pago de hasta 90 días de crédito.

| | Al 31 de diciembre | Al 31 de diciembre |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Proveedores | 2,127 | 2,068 |
| Proveedores regalías | 946 | 716 |
| Total | 3,073 | 2,784 |

(a)Corresponde a una provisión de cuentas por pagar a proveedores de plantas, por concepto de regalías por el uso de diversas variedades que son sembradas por la compañía en sus fincas. Dicha provisión ha sido registrada en base a las tablas de pagos que se contemplan en cada contrato.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

| | Al 31 de diciembre | Al 31 de diciembre |
|----------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Activos por impuesto corriente: | | |
| Impuesto al valor agregado | 415 | 459 |
| Credito tributario renta | 10 | 1 |
| Impuesto salida de divisas | 2 | 7 |
| Retención de IVA | 6 | 6 |
| Total | 433 | 473 |

Pasivos por impuesto corriente:

| | | |
|--------------------------|-----------|-----------|
| Retenciones IVA | 26 | 36 |
| Retenciones en la fuente | 10 | 13 |
| Total | 36 | 49 |

10.2 Conciliacion tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gastos por impuestos a la renta corriente, es como sigue:

| | Al 31 de diciembre | Al 31 de diciembre |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta | 128 | 40 |
| Diferencias Permanentes: | | |
| Gastos no deducibles | 142 | 116 |
| Deducciones especiales | - | - |
| Diferencias Temporarias: | | |
| Prov Jubilacion/Desahucio | 253 | 281 |
| Utilidad (pérdida) ajustada para el cálculo del impuesto a la renta | 523 | 437 |
| Impuesto a la renta causado 22% y total | 115 | 96 |
| Anticipo calculado (1) | 124 | 127 |
| Impuesto a la renta cargado a Resultados | 115 | 127 |
| Menos | | |
| Impuesto a la renta diferido | (55) | (62) |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados | 60 | 65 |

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% a **EXPORTADORES HABITUALES DE BIENES** sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(1)A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o diminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2018.

10.3 Impuesto a la Renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

| | Al 31 de diciembre <u>2019</u> | Al 31 de diciembre <u>2018</u> |
|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Impuesto a la renta causado | 115 | 127 |
| Impuesto a la renta diferido | (55) | (62) |
| Impuesto a la renta corriente | 60 | 65 |

10.4 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

| | Al 31 de diciembre <u>2019</u> | Al 31 de diciembre <u>2018</u> |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Saldos al comienzo del año | (8) | (60) |
| (Recl. Fusion) | - | 56 |
| (+) Provisión del año | 115 | 127 |
| Pagos efectuados | (119) | (131) |
| Saldo a favor al final del año | (12) | (8) |

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

10.5 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

10.6 Aspectos tributarios

Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria

Las siguientes son algunas reformas tributarias constantes en la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, que se publicó el martes 31 de diciembre de 2019 en el Registro Oficial No 111:

IMPUESTO A LA RENTA (IR)

Se elimina el pago obligatorio del anticipo del Impuesto a la Renta (IR), y se lo sustituye por el pago voluntario del 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta.

Reducción del 10% de IR del 2019 para contribuyentes cuya actividad económica principal sea la agrícola, ganadera, agroindustrial y/o turismo y estén domiciliados en: Carchi - Chimborazo - Imbabura - Cotopaxi - Bolívar - Cañar - Tungurahua - Azuay - Loja

Se grava los dividendos distribuidos a personas naturales y sociedades extranjeras con una base de 40% del dividendo recibido.

CONTRIBUCIÓN ÚNICA Y TEMPORAL

Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares de los Estados Unidos de América en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla.

DEDUCCIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA

Las personas que tengan ingresos netos mayores a USD 100.000 al año no podrán deducir sus gastos personales del IR, únicamente se considerará objeto de deducción el pago por salud en casos de enfermedades catastróficas, huérfanas o raras.

Deducción del 100% por costos y gastos por publicidad o patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos.

Deducción de gastos por organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales hasta 150%.

11 GASTOS ACUMULADOS

| | Al 31 de diciembre | Al 31 de diciembre |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Sueldos y beneficios sociales | 232 | 437 |
| Participación trabajadores | 23 | 7 |
| Total | 255 | 444 |

12 OTROS PASIVOS CORRIENTES

Corresponden a obligaciones por pagar a compañías relacionadas, sin vencimiento definido y que no devengan intereses. Un resumen de obligaciones por pagar corrientes es como sigue:

| | Al 31 de diciembre | Al 31 de diciembre |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Comreivic | 667 | 241 |
| Multihabitat | 57 | 57 |
| Hidalgo e Hidalgo | 375 | 375 |
| Accionistas | 900 | 942 |
| Total | 1,999 | 1,615 |

13 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera

que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo de mercado - Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables. La Compañía realiza análisis de mercado para mitigar este riesgo.

Riesgos de investigación y desarrollo - La Compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

Riesgos cambiarios - La Compañía no asume riesgos cambiarios.

Riesgos de tasas de interés - El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La Compañía no mantiene obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2018.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Riesgo de liquidez - La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta de Socios ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivo-proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

| | Al 31 de diciembre | Al 31 de diciembre |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Activos financieros: | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4) | 208 | 319 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5) | 1,413 | 1,146 |
| Otros activos corrientes (Nota 7) | <u>5,512</u> | <u>5,455</u> |
| Total | <u>7,133</u> | <u>6,920</u> |
| Pasivos financieros: | | |
| Cuentas por pagar comerciales (Nota 9) | 3,073 | 2,784 |
| Otros pasivos corrientes (Nota 12) | 1,999 | 1,615 |
| Total | <u>5,072</u> | <u>4,399</u> |

Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración consideran que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

| | Al 31 de diciembre | Al 31 de diciembre |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Provisión por jubilación | 1,327 | 1,292 |
| Provisión desahucio | 375 | 345 |
| Total | 1,702 | 1,637 |

14.1 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.

De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

- Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador
- (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.
- (-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

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

| | Al 31 de diciembre | |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Saldos al comienzo del año | 1,292 | 1,098 |
| Costo de los servicios del período corriente | 115 | 125 |
| Costo por intereses neto | 97 | 82 |
| (Ganancias)/pérdidas actuariales: | | |
| (Ganancias)/pérdidas actuariales por cambios en supuestos demográficos | (119) | 6 |
| (Ganancias)/pérdidas actuariales por ajustes provenientes de experiencias | (17) | 42 |
| Otros | | |
| Beneficios pagados | - | (5) |
| Efecto de Reducciones y liquidaciones anticipadas | (41) | (56) |
| Saldos al fin del año | 1,327 | 1,292 |

14.2 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 servicio.

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

| | Al 31 de diciembre | |
|-----------------------------------------------|---------------------------|-------------|
| | 2019 | 2018 |
| Saldos al comienzo del año | 345 | 353 |
| Costo de los servicios del período corriente | 39 | 47 |
| Costo financiero | 26 | 26 |
| (Ganancias)/pérdidas actariales por supuestos | | |
| Financieros | (5) | - |
| (Ganancias)/pérdidas actariales por ajustes y | | |
| Experiencia | 4 | - |
| Costo de los servicios pasados | - | (13) |
| Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones | - | (23) |
| Pasivos totalmente pagados sobre el finiquito | | - |
| Beneficios pagados | (34) | (45) |
| Saldos al fin del año | 375 | 345 |

Los cálculos actariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuaria 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 actariales 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 actariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

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

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

| | Jubilación patronal | Bonificación por desahucio |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Tasa de descuento | | |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) en US\$ dólares | (23,189) | (5,545) |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%) | (2%) | (1%) |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) en US\$ dólares | 24,668 | 5,892 |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%) | 2% | 2% |
| Tasa de incremento salarial | | |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) en US\$ dólares | 26,219 | 6,670 |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 2% | 2% |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) en US\$ dólares | (24,790) | (6,335) |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | (2%) | (2%) |
| Rotación | | |
| Variación OBD (rotación + 0.5%) en US\$ dólares | (13,971) | 6,911 |
| Impacto % en el OBD (rotación + 0.5%) | (1%) | 2% |
| Variación OBD (rotación - 0.5%) en US\$ dólares | 14,414 | (6,631) |
| Impacto % en el OBD (rotación - 0.5%) | 1% | (2%) |

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

Las principales decisiones estratégicas que se formulan en el documento de política actuarial y técnico del Fondo son:

- Diversificación en los activos basados en: instrumentos de capital 25%, instrumentos de deuda 50% y los bienes de inversión 25%.
- La sensibilidad a los tipos de interés que surje por el tiempo de duración de la obligación por beneficios definidos se debe reducir en un 30% a través del uso de instrumentos de deuda en combinación con los swaps de tipos de interés.
- Mantenimiento de un respaldo de capital que da una garantía de 97,5% que los activos son suficientes en los próximos 12 meses.

No ha habido ningún cambio en el proceso utilizado por la compañía para gestionar sus riesgos de períodos anteriores.

15 PATRIMONIO

15.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2019, el capital social autorizado consiste en 87,500 acciones de US\$40.00 valor nominal unitario las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

15.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16 INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

| | 31 de diciembre 2019 | 31 de diciembre 2018 |
|------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Rosas exportadas | 11,787 | 10,578 |
| Flor nacional | 142 | 198 |
| Camarón | 142 | 71 |
| Lirios | - | 425 |
| Total | 12,071 | 11,272 |

17 COSTO DE VENTAS

| | 31 de diciembre 2019 | 31 de diciembre 2018 |
|-----------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Mano de obra | 4,004 | 3,774 |
| Materiales | 2,860 | 2,696 |
| Costos de fabricación | 1,161 | 1,094 |
| Total | 8,025 | 7,564 |

18 GASTOS

GASTO DE VENTAS:

| | 31 de diciembre 2019 | 31 de diciembre 2018 |
|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Fletes aéreos por exportaciones | 1,826 | 1,416 |
| Sueldos | 233 | 226 |
| Horas extras | 2 | 3 |
| Beneficios sociales | 110 | 106 |
| Comisión | 130 | 121 |
| Atención personal | 7 | 2 |
| Viajes, hoteles, viáticos | 98 | 72 |
| Incobrables | - | 566 |
| Gastos varios | 194 | 397 |
| Total | 2,600 | 2,909 |

| | 31 de diciembre | 31 de diciembre |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN: | | |
| Sueldos | 118 | 126 |
| Beneficios sociales | 43 | 46 |
| Otros beneficios | 11 | 7 |
| Jubilacion patronal | 212 | 207 |
| Desahucio | 65 | 74 |
| Mantenimientos | 17 | 10 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 52 | 49 |
| Gastos varios | 127 | 168 |
| Total | 645 | 687 |

| | 31 de diciembre | 31 de diciembre |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2017</u> |
| OTROS GASTOS: | | |
| Baja de PPE / Plantas | 621 | 7 |
| Gastos financieros, neto | 47 | 58 |
| Otros gastos | 5 | 7 |
| Total | 673 | 72 |

19 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de transacciones con partes relacionadas es como sigue:

| | 31 de diciembre | 31 de diciembre |
|-------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Compras: | | |
| Comreivic | 62 | 10 |
| Palpailon | - | 105 |
| Total compras | 62 | 115 |
| Ventas: | | |
| Acuapacific | 54 | - |
| Total ventas | 54 | - |
| Activos y pasivos corrientes: | | |
| Palpailon | 25 | 255 |
| Acualosa | - | (1) |
| Comreivic | 426 | 281 |
| Multihabitat | - | 63 |
| Acuapacific | (81) | - |
| Accionistas | (42) | 169 |
| Otros | (1) | 7 |
| Otros activos y pasivos corrientes, neto | 327 | 774 |

20 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción", el

cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones. Si bien las operaciones de la Corporación se han reducido, la comercialización de productos de primera necesidad para el consumo de la población, hace que los ingresos presenten cierta estabilidad.

La Administración de la Compañía ha activado sus planes de continuidad de negocio, está evaluando permanentemente esta situación y ha definido como prioridades principales las siguientes:

- Priorizar la seguridad de las personas y el compromiso continuo,
- Reformular estrategias para la continuidad del negocio,
- Tomar decisiones y acciones durante la crisis con mentalidad de recuperación,
- Mantener a los clientes informados de los impactos en la entrega de productos,
- Mantenerse en contacto con los proveedores en lo que respecta a la capacidad de entrega de bienes y servicios,
- Revisar los términos y condiciones de los préstamos y contratos con los acreedores e inversionistas,
- Maximizar el uso de las políticas de apoyo del gobierno.

Estas circunstancias podrían impactar el negocio de la Compañía; sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros no es posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación y la severidad de los posibles efectos.

21 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

In. Julio Hidalgo B.
Gerente General

Ing. Juan Carlos Franco
Contador General