

**DENMAR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 43

Abreviaturas:

CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FVORI	Valor razonable (Fair value) con cambios en otro resultado integral
FVR	Valor razonable (Fair value) con cambios en resultados
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
ICE	Impuesto a los Consumos Especiales
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCE	Pérdida de crédito esperada
SPPI	Sólo pagos del principal e intereses
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

---



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Denmar S.A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Denmar S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Denmar S.A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Denmar S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Negocio en marcha**

Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$604 mil que supera el 60% del capital más reservas, lo cual constituye un causal de liquidación conforme la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. En adición, a esa fecha, el flujo de efectivo proveniente de actividades de operación es negativo en US\$1.2 millones y los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1.5 millones. Estas condiciones junto con otros asuntos mencionados en la Nota 1, indican la existencia de una incertidumbre material que puede causar dudas significativas de la habilidad de la Compañía para continuar como

negocio en marcha. Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, el 93% de las ventas de la Compañía se concentran en su compañía relacionada Passion Growers LLC; razón por la cual, la rentabilidad y liquidez de la Compañía dependen en alto grado de las gestiones comerciales y los índices de retorno del efectivo de su compañía relacionada. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto.

### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Gerencia es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Gerencia a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible, y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de la Gerencia a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Junta de Accionistas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y del control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Gerencia es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia es razonable.
- Evaluamos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Gerencia de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

  
Quito, Abril 30, 2019  
Registro No. 019

  
Lorena Guerrón  
Apoderada Especial  
Licencia No. 17-5801

**DENMAR S.A.**

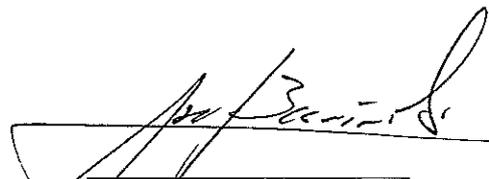
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/18</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		14	3
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,581	381
Inventarios	6	963	614
Activos por impuestos corrientes	11	77	90
Otros activos		<u>21</u>	<u>19</u>
Total activos corrientes		<u>2,656</u>	<u>1,107</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, equipos y activos biológicos	7	15,317	16,219
Activo intangible		39	41
Inversiones en activos financieros		<u>51</u>	<u>51</u>
Total activos no corrientes		<u>15,407</u>	<u>16,311</u>
TOTAL		<u>18,063</u>	<u>17,418</u>

Ver notas a los estados financieros

---



\_\_\_\_\_  
José Begnini López  
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	2,506	2,469
Otro pasivo financiero	9		1,151
Pasivos de contratos	9	988	
Pasivos por impuestos corrientes	11	52	47
Obligaciones acumuladas	10	<u>608</u>	<u>551</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,154</u>	<u>4,218</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Otro pasivo financiero	9		6,630
Pasivos de contrato	9	10,862	
Obligaciones por beneficios definidos	12	2,572	2,337
Pasivos por impuestos diferidos	11	<u>253</u>	<u>616</u>
Total pasivos no corrientes		<u>13,687</u>	<u>9,583</u>
Total pasivos		<u>17,841</u>	<u>13,801</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	14	800	800
Aportes para futura capitalización		23	23
Reserva legal		3	3
Déficit acumulado		<u>(604)</u>	<u>2,791</u>
Total patrimonio		<u>222</u>	<u>3,617</u>
TOTAL		<u>18,063</u>	<u>17,418</u>

  
 Orlando Salazar  
 Gerente Financiero

  
 Evelyn Andrade  
 Contadora

**DENMAR S.A.**

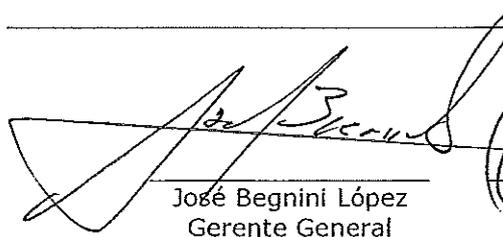
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

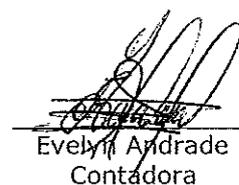
		Año terminado	
	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS	15,17	20,101	16,830
COSTO DE VENTAS	16	<u>(19,144)</u>	<u>(14,930)</u>
MARGEN BRUTO		957	1,900
Gastos de administración y ventas	16	(1,997)	(1,880)
Costos financieros	17	(126)	(132)
Pérdida agrícola por erradicaciones	16	(784)	(485)
Ingresos financieros			312
Otros ingresos		<u>63</u>	<u>152</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(1,887)</u>	<u>(133)</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	11		
Corriente		(174)	(147)
Diferido		<u>363</u>	<u>(19)</u>
Total		<u>189</u>	<u>(166)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(1,698)</u>	<u>(299)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios y total	12	<u>198</u>	<u>78</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(1,500)</u>	<u>(221)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
José Begnini López  
Gerente General

  
Orlando Salazar  
Gerente Financiero

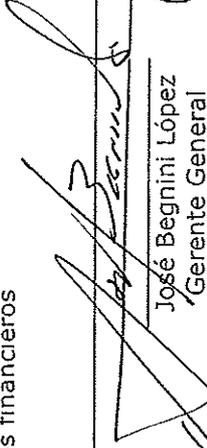
  
Evelyn Andrade  
Contadora

DENMAR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal ... (en miles de U.S. dólares) ...	... Déficit acumulado ...	Total
			Reserva legal ... (en miles de U.S. dólares) ...	Déficit	Adopción NIIF
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	23	3	(2,837)	2,592
Pérdida del año				(299)	
Ajustes				(12)	
Otro resultado integral del año				<u>78</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2017	800	23	3	(3,070)	2,592
Ajuste por adopción de NIIF 15 (Nota 24)				<u>(1,895)</u>	
Saldos al 1 de enero del 2018	800	23	3	(4,965)	2,592
Pérdida del año				(1,698)	
Otro resultado integral del año				<u>198</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>800</u>	<u>23</u>	<u>3</u>	<u>(6,465)</u>	<u>2,592</u>

Ver notas a los estados financieros

  
José Begnini López  
Gerente General

  
Orlandó Salazar  
Gerente Financiero

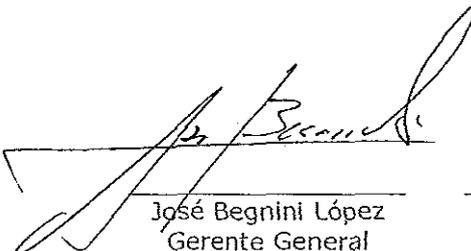
  
Evelyn Andrade  
Contadora

**DENMAR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	18,975	16,502
Pagado a proveedores y empleados	(19,976)	(12,428)
Incremento en pasivos de contratos	4,069	
Intereses pagados	(33)	(49)
Impuesto a la renta	<u>(174)</u>	<u>(147)</u>
Flujo de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>2,861</u>	<u>3,878</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(1,084)	(2,802)
Incremento de activos biológicos en desarrollo	(1,766)	(3,272)
Precio de venta propiedades y equipo	<u>-</u>	<u>9</u>
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,850)</u>	<u>(6,065)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de otros pasivos financieros y flujo de efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>2,000</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento - disminución neta del año	11	(187)
Saldos al comienzo del año	<u>3</u>	<u>190</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>14</u>	<u>3</u>

Ver notas a los estados financieros

  
José Begnini López  
Gerente General

  
Orlando Salazar  
Gerente Financiero

  
Evelyn Andrade  
Contadora