

DENMAR S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Denmar S.A. ("la Compañía") es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en 1990. Su domicilio principal es Panamericana Norte Km 47 vía Tabacundo Cayambe, Sector Cananvalle.

Su actividad principal constituye la explotación de plantaciones de rosas y su posterior exportación, para lo cual dispone de 77 hectáreas (75 para el año 2018) en el Cantón Pedro Moncayo en la provincia de Pichincha de las cuales al 31 de diciembre del 2019 y 2018 aproximadamente 67 y 68 hectáreas, respectivamente corresponden a plantaciones en producción.

En el año 2019, las ventas de la Compañía se incrementaron en un 10% en relación al año anterior, debido principalmente al incremento en los precios de venta.

La Compañía es una subsidiaria de Denmar 18 Holdings LLC. El 94% de las ventas de sus productos las realiza a su compañía relacionada Passion Growers LLC (93% en el año 2018)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la compañía alcanza 877 y 941 empleados respectivamente.

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

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2019

En el año en curso, la Compañía ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros:-

Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y estableciendo 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

Modificaciones a la NIC 19
- Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del período de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el período posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias

CINIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y,
- evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una Compañía en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
 - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
 - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017 La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las Mejoras Anuales a las Normas NIIF del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el periodo actual.

Modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las ganancias *NIC 12 Impuesto a las ganancias*
 Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

En la fecha de aprobación de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Marco Conceptual	Definición de materialidad Marco Conceptual de las NIIF

La Gerencia de la Compañía no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de "podrían influir" a "podría esperarse razonablemente que influyan".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Marco Conceptual de las Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, NIC 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado. Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

3.2 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.

3.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación.

Costo histórico - El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable - se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16 y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

3.4 Efectivo y bancos - Incluye depósitos en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior.

3.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o al valor neto de realización, el menor y son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

3.6 Propiedades, equipos y activos biológicos

3.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, equipos y activos biológicos se miden inicialmente al costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Para el caso de plantaciones de flores (activo biológico), las cuales son medidos al costo desde su reconocimiento inicial hasta alcanzar su madurez productiva. Los costos de plantaciones comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con las regalías pagadas, el desarrollo y preparación de las plantas hasta que lleguen a su madurez productiva.

3.6.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El activo biológico una vez que inicie la etapa productiva, las plantaciones pasan de estado vegetativo a producción y 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.

3.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, equipos y activos biológicos se deprecia 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 propiedades, equipos y activos biológicos, sus porcentajes de valor residual y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u> (años)	<u>Valor Residual</u> (%)
Edificios e infraestructura agrícola	2 - 25	2 - 29
Construcciones agropecuarias	10 - 40	3 - 18
Equipos	10 - 40	2 - 29
Vehículos	12	17 - 28
Equipos de computación	3	2
Muebles y enseres	10	2
Activos biológicos	10	-

El 1 de enero del 2019, la Compañía efectuó el cambio de vida útil del activo biológico. Para la estimación de las vidas útiles, la Compañía consideró factores como rendimiento de las plantas productoras, características biológicas de las nuevas plantas y experiencia histórica.

3.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, equipos y activos biológicos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

3.7 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

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

3.8.1 Impuestos corrientes - 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 o gastos imponderables 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 período.

3.8.2 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 imponderables. 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. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del

reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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.

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.

3.8.3 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

3.9 Provisiones - 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.

3.10 Beneficios a empleados

3.10.1 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 actuariales 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 ganancias y pérdidas actuariales y otras remediciones de los activos del plan (en caso de existir) 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 la ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

3.10.2 Otros beneficios de corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

3.10.3 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas antes de impuesto a la renta de acuerdo con disposiciones legales.

3.11 Arrendamientos - La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido reexpresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación.

Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2019

3.11.1 La Compañía como arrendador - La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento como arrendador respecto a una porción de terreno ubicado en una de sus fincas. El ingreso por rentas proveniente de arrendamientos operativos se reconoce en línea recta durante el plazo del arrendamiento relevante.

Políticas aplicables antes del 1 de enero de 2019

Los importes pendientes de arrendamientos financieros son reconocidos como arrendamientos por cobrar por el valor de la inversión neta en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a los periodos contables de manera que refleje una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta insoluta respecto de los arrendamientos.

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

3.11.2 La Compañía como arrendador - Los arrendamientos operativos se reconocen a lo largo del tiempo empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

3.12 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio al cliente.

3.12.1 Exportaciones de flores - La Compañía realiza exportaciones de flor principalmente a su compañía relacionada Passion Growers LLC. Los ingresos se reconocen cuando la Compañía transfiere el control de los bienes; es decir cuando las flores han sido entregadas en el aeropuerto para su exportación. Después de la entrega en el aeropuerto, la Compañía relacionada tiene total control sobre los bienes y los riesgos de pérdidas en relación con los bienes. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan en el aeropuerto para su exportación, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

3.12.2 Ventas locales de flores - Los ingresos por ventas locales de flores se reconocen cuando la Compañía transfiere el control de los bienes, que es el momento en el que las flores son entregadas al transportista en las fincas de Denmar.

3.13 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.

3.14 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.

3.18 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, de ser 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 (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

3.19 Activos financieros - 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.

Posterior a su reconocimiento inicial, todos los activos financieros se valoran en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado o a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el importe del capital pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR).

El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo de costo amortizado de un instrumento de deuda y la asignación de ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo

amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía y ajustada por factores que son específicos de los deudores.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La Compañía no reconoce una provisión de pérdida crédito esperada para las cuentas por cobrar a su compañía relacionada Passion Growers LLC, debido a que estas se encuentran garantizadas por anticipos de ventas recibidos.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de sus cuentas por cobrar comerciales con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

Baja de 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 transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente 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 cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente 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 por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

3.20 Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado - Los pasivos financieros que no son contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, mantenidos para negociar, o designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados. Cuando la Compañía intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Compañía considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada, neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente del valor presente de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación, debe reconocerse en resultados del año.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Gerencia está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la

estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Gerencia ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

Evaluación del modelo de negocio - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio (ver las secciones de activos financieros de la nota 2). La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular.

Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

4.2 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

Estimación de vidas útiles de propiedades, equipo y activos biológicos - La estimación de la vida útil de las propiedades, equipo y plantas productoras se efectuaron de acuerdo a lo mencionado en la nota 3.6.3.

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 los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Caja	1	1
Bancos locales (1)	5,078	11
Bancos del exterior	23	2
Inversiones temporales	<u>56</u>	<u>-</u>
Total	<u>5,158</u>	<u>14</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, el incremento en bancos corresponde a aportes recibidos de sus accionistas por US\$5 millones (Ver Nota 15).

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	252	276
Compañías relacionadas (Nota 18)	<u>1,196</u>	<u>1,255</u>
Subtotal	<u>1,448</u>	<u>1,531</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Reclamos Servicio de Rentas Internas - SRI	55	48
Empleados	<u>11</u>	<u>2</u>
Subtotal	<u>66</u>	<u>50</u>
Total	<u>1,514</u>	<u>1,581</u>

El período de crédito promedio en las ventas de bienes es de 60 días.

La Compañía mide la pérdida crediticia esperada de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento y un análisis de las condiciones individuales de cada deudor.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

La Compañía castiga una cuenta por cobrar comercial cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera severa y no existe una posibilidad realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o cuando los créditos comerciales estén vencidos por 360 días, lo que ocurra antes. Ninguna de las cuentas por cobrar comerciales que se hayan dado de baja está sujeta a actividades de cumplimiento.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el 89% de las cuentas por cobrar comerciales corresponde a cuentas por cobrar a su compañía relacionada Passion Growers LLC, garantizadas por anticipos de ventas recibidos (Ver Nota 10), razón por lo cual, la Compañía no estimó una provisión de pérdida de crédito esperada. Además, para las cuentas por cobrar clientes la Compañía concluyó que el riesgo de crédito es bajo por lo cual no se requiere una estimación de PCE.

7. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Insumos y materiales	822	869
Importaciones en tránsito	41	
Producto terminado	<u>103</u>	<u>94</u>
Total	<u>966</u>	<u>963</u>

8. PROPIEDADES, EQUIPOS Y ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	28,087	25,837
Depreciación acumulada	<u>(10,859)</u>	<u>(10,520)</u>
Total	<u>17,228</u>	<u>15,317</u>

Clasificación:

Activos biológicos:

Desarrollo	798	617
Producción	5,412	5,112
Terrenos	4,657	3,640
Edificios e infraestructura agrícola	1,426	1,516
Construcciones agropecuarias	2,612	2,127
Equipos	1,960	1,991
Construcciones en curso	225	92
Vehículos	40	81
Equipos de computación	36	69
Muebles y enseres	61	62
Otros	<u>1</u>	<u>10</u>
Total	<u>17,228</u>	<u>15,317</u>

Activos biológicos - Al 31 de diciembre del 2019, los activos biológicos de la Compañía constituyen plantaciones de flores ubicadas en el Cantón Pedro Moncayo en la Provincia de Pichincha con una extensión de 77 hectáreas (19 hectáreas corresponden a la finca Denmar, 17 hectáreas de la finca Marledian, 20 hectáreas de la finca Astroflores y 21 hectáreas de la finca San Carlos) las mismas que han producido durante el año 2019 aproximadamente 60.22 millones de unidades de rosas estándar, rosas spray y hortensias (60.07 millones de unidades para el año 2018). 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 10 años.

Riesgos - Denmar S.A., como parte del manejo de sus inversiones en activo biológico, 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.

Los movimientos de propiedades, equipos y activos biológicos fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	... Activos biológicos Propiedades y equipos ...								
	<u>Desarrollo</u>	<u>Producción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e infraestructura agrícola</u>	<u>Construcciones agropecuarias</u>	<u>Equipos</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>												
Saldos al 31 de diciembre de 2017	758	10,097	3,640	4,092	2,276	3,116	143	145	298	134	13	24,712
Adquisiciones	1,765					396	647		35	7		2,850
Bajas						(37)						(37)
Transferencias	(1,893)	1,893		131	567		(698)					-
Otros					(66)						(3)	(69)
Erradicaciones	<u>(13)</u>	<u>(1,606)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,619)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	617	10,384	3,640	4,223	2,777	3,475	92	145	333	141	10	25,837
Adquisiciones	2,164		1,017		418	318	422		13	8		4,360
Bajas					(7)	(8)			(1)		(9)	(25)
Transferencias	(1,970)	1,970		171	208		(379)					-
Transferencia desde inventario							90					90
Ventas						(252)		(36)				(288)
Erradicaciones	<u>(13)</u>	<u>(1,874)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,887)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>798</u>	<u>10,480</u>	<u>4,657</u>	<u>4,394</u>	<u>3,396</u>	<u>3,533</u>	<u>225</u>	<u>109</u>	<u>345</u>	<u>149</u>	<u>1</u>	<u>28,087</u>

	... Activos biológicos Propiedades y equipos ...								
	Desarrollo	Producción	Terrenos	Edificios e infraestructura agrícola	Construcciones agropecuarias	Equipos	Construcciones en curso	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Otros	Total
<i>Depreciación acumulada:</i>												
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	(4,050)		(2,359)	(533)	(1,222)	-	(40)	(217)	(72)	-	(8,493)
Bajas				(1)	1	5						5
Gasto por depreciación		(2,057)		(347)	(118)	(267)		(24)	(47)	(7)		(2,867)
Erradicación	<u>-</u>	<u>835</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>835</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	(5,272)	-	(2,707)	(650)	(1,484)	-	(64)	(264)	(79)	-	(10,520)
Bajas						2						2
Gasto por depreciación		(706)		(261)	(134)	(278)		(15)	(45)	(9)		(1,448)
Venta						187		10				197
Erradicación	<u>-</u>	<u>910</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>910</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>-</u>	<u>(5,068)</u>	<u>-</u>	<u>(2,968)</u>	<u>(784)</u>	<u>(1,573)</u>	<u>-</u>	<u>(69)</u>	<u>(309)</u>	<u>(88)</u>	<u>-</u>	<u>(10,859)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	<u>617</u>	<u>5,112</u>	<u>3,640</u>	<u>1,516</u>	<u>2,127</u>	<u>1,991</u>	<u>92</u>	<u>81</u>	<u>69</u>	<u>62</u>	<u>10</u>	<u>15,317</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>798</u>	<u>5,412</u>	<u>4,657</u>	<u>1,426</u>	<u>2,612</u>	<u>1,960</u>	<u>225</u>	<u>40</u>	<u>36</u>	<u>61</u>	<u>1</u>	<u>17,228</u>

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Proveedores:</i>		
Nacionales	1,880	2,058
Exterior	82	96
Regalías por pagar	156	216
Otras cuentas por pagar	<u>236</u>	<u>136</u>
Total	<u>2,354</u>	<u>2,506</u>

10. PASIVOS DE CONTRATOS

Corresponden a anticipos entregados por Passion Growers LLC a la Compañía por la venta de flores, los mismos que serán liquidados mediante compensación con las ventas futuras que se realicen (Ver Nota 18). Este pasivo es reconocido al momento que se recibe el anticipo y se disminuye cuando se realiza la compensación con la venta.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Beneficios sociales	521	571
Sueldos por pagar	3	6
Otros	<u>-</u>	<u>31</u>
Total	<u>524</u>	<u>608</u>

12. IMPUESTOS

Activos y pasivos por impuestos corrientes

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	78	44
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD por cobrar	20	27
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>55</u>	<u>6</u>
Total	<u>153</u>	<u>77</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA	92	49
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD por pagar	<u>1</u>	<u>3</u>
Total	<u>93</u>	<u>52</u>

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(135)	(1,887)
Gastos no deducibles	931	1,469
Ingresos exentos	(128)	(1)
Otras deducciones (1)	(167)	(246)
Ajustes por precios de transferencia	—	<u>1,360</u>
Utilidad gravable	<u>501</u>	<u>695</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>125</u>	<u>174</u>
Anticipo calculado (3)	<u>174</u>	<u>160</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>125</u>	<u>174</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a la amortización de pérdidas tributarias del año por US\$167 mil.

Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a deducciones adicionales por concepto de incremento neto de empleos por US\$246 mil.

(2) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta para exportadores habituales se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha aplicado la tarifa del 25% para el cálculo del impuesto a la renta.

(3) Hasta el 31 de diciembre del 2018, 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 disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$160 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$174 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$174 mil, equivalente al impuesto a la renta causado. Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008. Las declaraciones de los años 2017 al 2019 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Movimiento del crédito tributario por impuesto a la renta

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	(6)	(19)
Provisión del año	125	174
Pagos efectuados	<u>(174)</u>	<u>(161)</u>
Saldos al fin del año	<u>(55)</u>	<u>(6)</u>

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

Saldos del impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2019			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Jubilación patronal y desahucio	109	51	160
Propiedades y equipos	(160)	31	(129)
Activos biológicos	<u>(202)</u>	<u>67</u>	<u>(135)</u>
Total	<u>(253)</u>	<u>149</u>	<u>(104)</u>
Año 2018			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Jubilación patronal y desahucio		109	109
Propiedades y equipos	(201)	41	(160)
Activos biológicos	<u>(415)</u>	<u>213</u>	<u>(202)</u>
Total	<u>(616)</u>	<u>363</u>	<u>(253)</u>

Aspectos tributarios

El 31 de diciembre de 2019, se publicó en el Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, ente otras. La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, la Compañía no ha determinado impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

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 un estudio de precios de transferencia. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	1,553	2,015
Bonificación por desahucio	<u>447</u>	<u>557</u>
Total	<u>2,000</u>	<u>2,572</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco 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.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	2,015	1,814
Costo de los servicios del período corriente	333	303
Costo por intereses	85	72
Ganancias actuariales	(199)	(174)
Beneficios pagados	(152)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(529)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>1,553</u>	<u>2,015</u>

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:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	557	523
Costo de los servicios	94	96
Costo por intereses	23	21
Pérdidas (ganancias) actuariales	12	(24)
Beneficios pagados	<u>(239)</u>	<u>(59)</u>
Saldos al fin del año	<u>447</u>	<u>557</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 otro resultado integral.

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. 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.

Si la tasa de descuento varía en 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$82 mil (aumentaría por US\$89 mil).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$91 mil (disminuiría por US\$85 mil).

Si la tasa de rotación (aumenta o disminuye) en un 5% por un año tanto para hombres como para mujeres, las obligaciones por beneficios definidos aumentarían en US\$49 mil (disminuirían en US\$47 mil).

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.

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	... % ...	
Tasas de descuento	3.62	4.25
Tasas esperada del incremento salarial	1.50	1.50
Tasas de rotación	18.59	18.53

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de los servicios	427	399
Costo por intereses	108	93
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(529)</u>	—
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados	<u>—6</u>	<u>492</u>
<i>Nuevas mediciones:</i>		
Ganancias actuariales y subtotal	<u>(187)</u>	<u>(198)</u>
Total	<u>(181)</u>	<u>294</u>

Durante los años 2019 y 2018, del importe del costo del servicio, US\$427 y US\$399, respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas. Los intereses sobre la obligación han sido incluidos en el estado de resultados como costos financieros.

Al 31 de diciembre del 2019, los efectos de reducciones de liquidaciones anticipadas por US\$529 mil fueron registrados en otros ingresos debido a que corresponde a salida de empleados por reestructuración.

14. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Clases y categorías de instrumentos financieros

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos	5,158	14
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>1,514</u>	<u>1,581</u>
Total	<u>6,672</u>	<u>1,595</u>
<i>Activos financieros medidos a valor razonable con cambio en resultados:</i>		
<i>Inversiones en activos financieros</i>	<u>50</u>	<u>51</u>
Total	<u>6,722</u>	<u>1,646</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9) y total	<u>2,354</u>	<u>2,506</u>

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.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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 en las tasas de interés - La exposición de la Compañía a riesgos en la tasa de interés es baja debido a que la Compañía financia sus operaciones mediante anticipos de efectivo recibidos de su compañía relacionada Passion Growers LLC.

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 garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía realiza sus transacciones principalmente con su compañía relacionada Passion Growers LLC. La Compañía considera que su riesgo de crédito es bajo.

Riesgo de liquidez - El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre se va a contar con la liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en

condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo, facilidades financieras con su accionista Passion Growers LLC., monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros, permitiendo de esta manera que la Gerencia lleve a cabo la gestión eficiente de liquidez en el corto, mediano y largo plazo.

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia de la Compañía revisa su estructura de capital sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

15. PATRIMONIO

Capital social - El capital social autorizado consiste de 19,987,938 acciones ordinarias de US\$0.04 de valor nominal unitario.

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.

Aporte para futuras capitalizaciones - Mediante Junta de Accionistas celebrada con fecha 18 de diciembre del 2019, los accionistas resolvieron entregar US\$5 millones en calidad de aporte para futuras capitalizaciones. A la fecha de aprobación de los estados financieros, los tramites de capitalización han sido iniciados.

Déficit acumulado - De acuerdo con el Registro Oficial Suplemento 353 de fecha 23 octubre del 2018, se modifica el porcentaje para causal de disolución y se establece que cuando las pérdidas acumuladas alcancen el 60% o más del capital suscrito y el total de las reservas, la o el Superintendente, o su delegado, podrá de oficio, declarar disuelta una Compañía sujeta a su control y vigilancia. Al 31 de diciembre del 2019, las pérdidas acumuladas de la Compañía no superan el 60% de su capital suscrito y pagado.

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de capital - Los saldos acreedores de la reserva de capital podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

16. INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ventas a compañías relacionadas del exterior (Ver Nota 18)	21,034	18,749
Ventas a otros clientes del exterior	1,043	1,140
Ventas locales	97	125
Otros	<u>102</u>	<u>87</u>
Total	<u>22,276</u>	<u>20,101</u>

Disgregación de ingresos por línea

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Flores	22,162	20,013
Arriendos	55	55
Materiales vendidos	56	30
Otros	<u>3</u>	<u>3</u>
Total	<u>22.276</u>	<u>20,101</u>

Disgregación de ingresos por tipo de flor (no incluye otros)

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ingresos por venta de flor:		
Spray	3,773	3,783
Estándar	10,216	16,230
	<u>8,173</u>	<u>-</u>
Total	<u>22,162</u>	<u>20,013</u>

Información geográfica - Las ventas de flores por ubicación geográfica son como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Estados Unidos	21,563	19,350
Europa	257	246
Ecuador	97	127
Otros	<u>245</u>	<u>290</u>
Total	<u>22,162</u>	<u>20,013</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	19,641	19,144
Gastos de administración y ventas	2,221	1,997
Pérdida agrícola por erradicaciones	<u>977</u>	<u>784</u>
Total	<u>22,839</u>	<u>21,925</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Beneficios a empleados	10,607	9,824
Consumo de inventarios (1)	8,189	7,088
Depreciaciones	1,448	2,867
Pérdida por actividad agrícola	977	784
Transporte en ventas	221	338
Servicios básicos	320	334
Mantenimiento	197	175
Honorarios	389	160
Amortización	61	71
Otros	<u>430</u>	<u>284</u>
Total	<u>22,839</u>	<u>21,925</u>

(1) El incremento se relaciona directamente con el aumento en las hectáreas en producción como se menciona en la Nota 1.

Beneficios a empleados

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos	5,399	5,287
Beneficios sociales	1,403	1,377
Beneficios definidos	427	399
Aportes	790	786
Indemnizaciones laborales	647	6
Otros	<u>1,942</u>	<u>1,969</u>
Total	<u>10,607</u>	<u>9,824</u>

18. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones con partes relacionadas

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Venta de flores:</i>		
Flores Ipanema S.A.S.	12	2
Passion Growers LLC	<u>21,022</u>	<u>18,747</u>
Total	<u>21,034</u>	<u>18,749</u>

Saldos por cobrar y por pagar

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Passion Growers LLC y total	1,196	1,255
<i>Pasivos de contrato:</i>		
Passion Growers LLC y total (Ver Nota 10)	14,750	11,850

Compensación del personal clave de la gerencia

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Beneficios a corto plazo y total	<u>32</u>	<u>76</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

19. 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.

En razón de estas circunstancias, las operaciones de la Compañía se han visto afectadas desde esta última fecha debido a las disminuciones de significativa de sus operaciones y a las limitaciones impuestas por otros países para el tránsito aéreo, lo que redujo significativamente las exportaciones de flores y ha ocasionado una disminución en los ingresos previstos al 30 de abril del año 2020 de US\$1.7 millones, que representa el 17% en relación al año anterior.

La Administración de la Compañía ha definido como acciones principales las siguientes:

- Todo el personal administrativo, que no requiera presencia física en la finca para cumplir con su labor, se acogió a teletrabajo.
- Al personal que tenía que ir a la finca, se dotó de todos los equipos necesarios para su cuidado, tales como: mascarillas, guantes, visores y alcohol para la desinfección de manos. Además, se dispuso el uso obligatorio de mascarilla dentro de las fincas.
- Se construyeron túneles de desinfección a la entrada de cada finca y post-cosecha para que todo el personal que ingresa sea desinfectado sin excepción y se le controla la temperatura corporal con termómetros infrarrojos a la entrada de las fincas.
- Se prohibió el ingreso al personal que no pertenecen a la Compañía como visitas y acompañantes de proveedores.
- Se ampliaron los comedores y se construyeron más vestidores, así como se aumentaron más buses para evitar que el personal este muy aglomerado y mantengan la distancia de 2 metros.
- Todo el personal que presente algún tipo de síntomas es evaluado por el médico de la empresa y si ve necesario se los envía al centro de salud para una evaluación más profunda.
- El personal de recursos humanos y médico, todo el tiempo está dando charlas de lavado de manos constante y medidas de prevención de la enfermedad.
- Se desinfecta diariamente los buses y vestidores antes y después de haber sido utilizados.
- Debido a la disminución de las ventas en los mercados del exterior, nos vimos obligados a salir del personal que se encontraba en periodo de prueba y se aprovechó también para que tomen vacaciones las personas que tenían acumuladas.
- A partir de la última semana, la Administración decidió la reducción de la jornada laboral para el personal operativo y administrativo.
- Las inversiones en activos fijos presupuestadas fueron suspendidas y se redujo el presupuesto del año para estas inversiones en un 50%.
- En relación a inversiones correspondiente a plantaciones, se están efectuando las negociaciones con los proveedores, con el objetivo de obtener una reducción del 10% de la inversión presupuestada.

Excepto por la situación mencionada en los párrafos precedentes, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 27, 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, que deban ser revelados.

20. 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 27 del 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.