

Edif. Royal Business  
Piso 6 Oficina 602  
Calle la Niña E8 - 58 y Diego de Almagro  
Sector Mariscal Sucre  
Telefax: 593 02 3237339/593 02 3238906  
Cel.: 099 602 7208  
www.audicomex.com  
Quito - Ecuador



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de

Flores del Cotacachi Florecot S.A.:

### *Opinión con salvedades*

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Flores del Cotacachi Florecot 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 y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos mencionados en el párrafo Fundamento de la opinión con salvedades, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Flores del Cotacachi Florecot S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Fundamentos de la opinión**

Según resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SD-16-0892 del 11 de mayo del 2016 se declaró disuelta mediante oficio a la empresa Nuevosol Plantas Cía. Ltda. así como también la empresa Cassblockinc S.A. en donde la empresa Florecot posee acciones en la primera por un valor de US\$120.608 y cuentas por cobrar acumuladas en la empresa Cassblockinc S.A por un valor de US\$1.004.076 en el año 2018 y una cuenta por cobrar a Nuevosol Plantas Cía. Ltda. por un valor de US\$130.598, por lo que no hemos podido satisfacernos de la provisión cuentas incobrables, sin embargo la administración de la Compañía considera que las cuentas por cobrar están respaldadas con activos y que las deudas serán subsanadas.

Según se menciona en la nota 12 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del año 2018 y 2017, la Compañía posee inversiones en acciones en la Compañía Nuevosol Plantas C. Ltda.; la inversión está registrada por el método de participación en el patrimonio neto. De acuerdo con las Normas

Edif. Royal Business  
Piso 6 Oficina 602  
Calle la Niña E8 - 5B y Diego de Almagro  
Sector Mariscal Sucre  
Telefax: 593 02 3237339/593 02 3238906  
Cel.: 099 602 7208  
www.audicomex.com  
Quito - Ecuador



Internacionales de Información Financiera (NIIF), son necesarios estados financieros consolidados con las compañías asociadas, para presentar razonablemente la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por los años terminado en esas fechas. La Compañía manifiesta que de la mencionada empresa el 50% de acciones le corresponde a la empresa R.A. Meredith & Son (Nurseries) Limited y el otro 50% a la Empresa Florecot S.A.; al momento existe dos demandas presentadas en contra de la accionista R.A. Meredith & Son (Nurseries) Limited; una por fraude y la otra por el no pago del arriendo del terreno donde funciona la empresa, esta última ya tiene el dictamen por parte del Juez competente que determinó el desalojo. La empresa R.A. Meridith & Son (Nurseries) Limited designó como su apoderado a la empresa PBP Representaciones Cía. Ltda., la misma que ha sido notificada por varias ocasiones a las Juntas Generales de Accionistas de la Empresa Nuevosol Plantas C. Ltda., siendo el único punto la aprobación de los Estados Financieros. Estas Juntas no han podido realizarse debido a que no se ha presentado el apoderado de la empresa R.A. Merredith & Son (Nuerseries) Limited, por lo que no existe la aprobación de los Estados Financieros consecuentemente la empresa no ha podido consolidar los mismos.

La empresa en el año 2018 no realizó el reconocimiento de la depreciación corresponde al periodo de plantas productoras, la Administración de la empresa manifestó que se encuentra realizando un levantamiento y reorganización de los lotes para tener un inventario real y poder calcular la depreciación correspondiente.

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes 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.

Edif. Royal Business  
Piso 6 Oficina 602  
Calle la Niña E8 - 58 y Diego de Almagro  
Sector Mariscal Sucre  
Telefax: 593 02 3237339/593 02 3238906  
Cel.: 099 602 7208  
www.audicomex.com  
Quito - Ecuador



### **Empresa en Marcha**

La empresa presenta pérdidas acumuladas que superan los montos permitidos por la ley, por lo que podría entrar en causal de disolución, por lo tanto dichos estados financieros no incluyen los efectos de los ajustes si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que la empresa no tome los correctivos necesarios para generar utilidades o aumentar su capital y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran los expuestos en los estados financieros, sin embargo la empresa realizó una inversión importante en nuevas variedades de flor que son más productivas y con un mejor precio de retorno, para que la situación financiera se mejore y se obtenga utilidades en el presente año.

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

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

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 los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los estados financieros**

La Administración 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 de control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Edif. Royal Business  
Piso 6 Oficina 602  
Calle la Niña E8 - 58 y Diego de Almagro  
Sector Mariscal Sucre  
Telefax: 593 02 3237339/593 02 3238906  
Cel.: 099 602 7208  
www.audicomex.com  
Quito - Ecuador



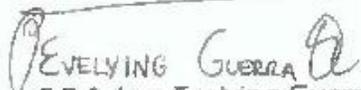
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir 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.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.

Comunicamos a los responsables de la Administración 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.

AUDICOMEX CIA. LTDA.

  
C.P.A. Ing. Evelyng Guerra  
GERENTE GENERAL  
SC-RNAE No. 215  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Quito, 26 de abril del 2019

FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares norteamericanos USD)

ACTIVOS	Referencias a Notas	2018	2017
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes	2.4 y 4	160.775	2.564
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar comerciales	2.14 y 5	1.038.828	898.075
Otras cuentas por cobrar C/P	2.14 y 6	1.405.184	1228.892
Inventarios	2.5 y 7	88.662	91.704
Activo por impuestos corrientes	2.9 y 8	132.250	241.945
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>2.825.699</b>	<b>2.463.180</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, Planta y Equipo			
menos depreciación acumulada	2.6 y 9	4.343.714	3.992.585
Activos Biológicos	2.8 y 10	1.122.693	1.041.477
Inversiones en Vinculadas L/P	11	120.608	133.307
Otros activos no corrientes	12	17.709	13.738
Activos por impuestos diferidos	2.9 y 8	65.172	2.967
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>5.669.896</b>	<b>5.184.073</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>8.495.595</b>	<b>7.647.253</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ver página siguiente....

FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.  
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares norteamericanos USD)

PASIVOS	Referencias a Notas	2018	2017
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Pasivos Financieros a C/P	2.16 y 13	543.406	498.549
Deudas con vinculadas a C/P		24.002	31.798
Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar C/P	2.16 y 14	842.385	746.873
Pasivos por impuestos corrientes	2.8 y 8	53.055	114.842
Provisiones a C/P por beneficios a los empleados	2.10 y 15	794.826	929.305
Otros Pasivos corrientes		-	-
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>2.257.654</b>	<b>2.321.367</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Pasivos Financieros a L/P	2.16 y 14	2.792.365	1.587.367
Provisiones a L/P por beneficio a los Empleados	2.11 y 16	448.450	665.256
Pasivos por impuestos diferidos	2.8 y 7	391.253	342.167
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>3.632.067</b>	<b>2.594.790</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>5.889.721</b>	<b>4.916.158</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

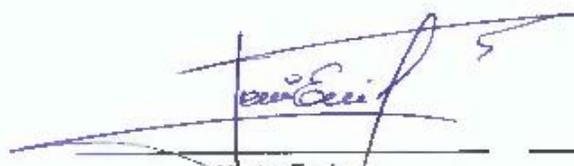
Ver página siguiente....

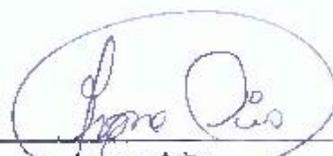
FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.  
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares norteamericanos USD)

	Referencias a Notas	2018	2017
<b>PATRIMONIO</b>	20		
Capital social pagado		427.500	427.500
Reservas		3.918.344	3.931.043
Aporte para futuras capitalizaciones		165.121	165.121
Resultados Acumulados		-1.846.448	-1.777.434
Otros resultados integrales		104.528	53.879
Resultado del ejercicio		-163.171	-69.014
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>2.605.874</u>	<u>2.731.096</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>8.495.595</u>	<u>7.647.253</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Xavier Espin  
 GERENTE

  
 Ivonne Arias  
 CONTADORA

FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses USD)

	Referencia a Notas	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	2.12 y 21	4.967.690	5.563.502
Costo de Productos Vendidos	2.13 y 22	<u>-4.037.510</u>	<u>-4.476.408</u>
<b>RESULTADO BRUTO</b>		<b>930.180</b>	<b>1.087.094</b>
Gastos de Administración	2.13 y 22	-884.793	-847.364
Gastos de Ventas y Distribución	2.13 y 22	-161.967	-180.764
Gastos financieros	2.13 y 22	<u>-245.795</u>	<u>-221.674</u>
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>		<b>-1.292.555</b>	<b>-1.249.802</b>
Otros Ingresos Operativos	21	<u>251.959</u>	<u>89.402</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-110.416</b>	<b>-73.305</b>
15% Participación trabajadores	2.11.2	-	-
Impuesto a la Renta:			
Impuesto a la Renta corriente	2.9 y 8	-65.876	-52.618
Impuestos diferidos	2.9 y 8	13.120	56.909
Reserva Legal	21.2	-	-
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>		<b><u>-163.171</u></b>	<b><u>-69.014</u></b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ver página siguiente...

FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses USD)

	2018	2017
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	<u>-163.171</u>	<u>-69.014</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Pérdidas actuariales reconocidas en el ORI	50.649	53.879
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	<u>-112.523</u>	<u>-15.134</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Xavier Espin  
GERENTE



Ivonne Arias  
CONTADORA

FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses USD)

CUENTAS	Referencia a Notas	Reservas			Aporte Futuras Capitalizaciones	Otros Resultados Integrales	Unidades retenidas...		Total	
		Capital Social	Legal	Capital			Revaluación de Inversiones	Valuación		Aplicación por primera vez NIIF
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	20	427.500	46.469	465.182	67.069	3.352.324	165.122	-1.011.364	764.071	2.748.230
Ajustes pago impuesto a la renta									-2.000	2.000
Resultado Integral del año									53.879	-15.134
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	20	427.500	46.469	465.182	67.069	3.352.324	165.122	-1.011.364	835.085	2.731.096
Medición de inversiones al valor razonable										12.699
Resultado Integral del año									50.649	-112.523
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	20	427.500	46.469	465.182	54.370	3.352.324	165.122	1.011.364	998.256	2.605.814

Las notas explicativas a estas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Xavier Espin  
 GERENTE

  
 Marise Arias  
 CONTADORA

FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Referencia a Notas	2018	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Efectivo recibido de clientes		4.805.830	6.262.741
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-4.960.593	-5.152.620
Intereses pagados		-228.255	-221.674
Efectivo generado por otras operaciones		-195.354	-699.596
<b>Efectivo neto (en) actividades de operación</b>		<b>-578.372</b>	<b>188.851</b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adiciones de propiedades y equipos, netos de ventas	2.6 y 9	-505.476	-383.102
Adiciones de activos biológicos	2.8 y 10	-	241
<b>Efectivo neto de (en) actividades de inversión</b>		<b>-505.476</b>	<b>-382.862</b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES FINANCIACIÓN:</b>			
Sobregiros bancarios	2.16 y 13	-	-
Pasivos Financieros a C/P	2.16 y 13	44.857	186.949
Deudas con vinculadas a C/P		-7.796	-
Pasivos Financieros a L/P		1.204.997	-
<b>Efectivo neto de (en) actividades de financiación</b>		<b>1.242.058</b>	<b>186.949</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ver página siguiente...

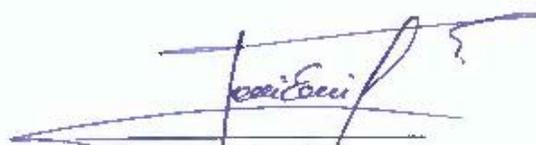


FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.  
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	2018	2017
(Incremento) disminución		
(Incremento) disminución en deudores comerciales	-161.860	699.238
(Incremento) disminución activa por impuestos corrientes	-	-35.785
(Incremento) disminución inventarios	109.695	12.470
(Incremento) disminución otros activos no corrientes	3.593	
(Incremento) disminución otras cuentas por cobrar	-3.971	6.738
(Incremento) disminución acreedores comerciales	-176.291	-569.176
(Incremento) disminución anticipo clientes	95.492	-91.216
(Incremento) disminución pasivos por impuestos corrientes	-	-
(Incremento) disminución Provisiones a C/P por beneficios a los empleados	-127.664	-60.179
(Incremento) disminución otros pasivos corrientes	-150.861	183.789
	-	-41.195
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación	<u>-578.372</u>	<u>188.851</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Xavier Espin  
 GERENTE GENERAL

  
 Ivonne Arias  
 CONTADORA GENERAL