FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.

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

NOTA N° 1 INFORMACIÓN GENERAL

Flores del Cotacachi Florecot S.A., RUC No. 1791263065001 es una sociedad anónima constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se rige por las leyes ecuatorianas aplicables, con base en sus estatutos y reglamentos. La escritura pública fue celebrada el 21 de febrero de 1994 en la Notaría Vigésima Octava del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de marzo de 1994.

Mediante escritura pública celebrada el 25 de marzo de 1998, en la Notaría Quinta del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de junio de 1998, Florecot aumentó su capital suscrito de US \$400 (cuatrocientos 00/100 dólares estadounidenses) a US \$21.512,40 (Veinte y un mil quinientos doce 40/100 dólares estadounidenses).

Mediante escritura pública celebrada el 27 de Octubre del 2000, en la Notaría Trigésima Segunda del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de Octubre del 2001; se aumenta el capital social de US \$21.512,40 (Veinte y un mil quinientos doce 40/100 dólares estadounidenses) a US \$22.500 (Veinte y dos mil quinientos 00/100 dólares); se fija el capital autorizado en la suma de US \$45.000 (Cuarenta y cinco mil 00/100 dólares estadounidenses); se eleva el importe de las acciones al valor nominal de US \$ 10,00 (Diez 00/100 dólares estadounidenses) cada una; adicional se cambia el domicilio de la Compañía de la ciudad de Quito a la ciudad de Cotacachi, Cantón Cotacachi, Provincia de Imbabura.

Mediante escritura pública celebrada el 30 de septiembre del 2009, en la Notaría Vigésima Quinta del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de abril del 2010, se resuelve aumentar el capital social de US \$22.500 (Veinte y dos mil quinientos 00/100 dólares estadounidenses) a US \$427.500, (Cuatrocientos veinte y siete mil quinientos 00/100 dólares estadounidenses).

Flores del Cotacachi Florecot S.A. tiene como objeto social el cultivo de flores, frutas, hortalizas, legumbres y de sus semillas, frutos, plantas y esquejes u otros productos de la agroindustria para la comercialización en el mercado interno y su exportación; así como el mercadeo y la investigación de técnicas de cultivo, desarrollo de nuevas variedades y de sistemas de conservación de productos provenientes de la floricultura, fruticultura y agricultura, el arrendamiento y

administración de predios rústicos o rurales destinados al fomento y explotación de flores, frutas entre otros.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

2.4 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo en bancos locales y del exterior.

2.5 Inventarios - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedad, Planta y Equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su 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.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas a su valor revaluado que es su valor razonable en el momento de la revaluación menos la depreciación

acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor que haya sufrido.

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

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos 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 y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Edificio e instalaciones	20
Instalaciones eléctricas	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de comunicación	10
Herramienta agrícola y menores	10
Vehículos	5
Equipo de computación	5
Plantas productoras	7 -5 -3 - 2,5

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

2.7 Activos intangibles

2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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.

El principal activo intangible es las licencias de software cuya vida útil usada en el cálculo de la amortización es de 5 años.

2.7.3 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles- Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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 e intangibles.

2.8 Activos biológicos- Los activos biológicos están compuestos por plantaciones variedad de flores: Gypsophila: (Morada, Mirabell, Magical Pearl), Minibuguet, Solidago-Solidago; sembradas en la Finca ubicada en Cotacachi de propiedad de la empresa, en la Parroquia Urbana EL Sagrario, Cantón Cotacachi, Provincia de Imbabura; variedad de flores Hipericum: Rosas: Claveles: en la Parroquia Tabacundo, Cantón Pedro Moncayo, Provincia de Pichincha, que la administración estima tendrán una vida útil de entre un año y medio, tres y hasta cinco años depende de la variedad.

Al cierre de cada periodo, el efecto del crecimiento natural de las plantaciones forestales, expresado en el valor razonable de las mismas (precio de venta menos los costos estimados en el punto de venta), se reconoce de acuerdo a estudios técnicos realizados por profesionales idóneos calificados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador. El mayor o menor valor resultante se registra en el Estado de resultados, bajo el concepto Otros ingresos o pérdida medición del valor razonable menos costo de ventas de activos biológicos. Dicha ganancia en el año 2019 y 2018 es por un valor de US138.238 y US81.216 respectivamente.

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

2.9.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos 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.

2.9.2 Impuesto diferido - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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.

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.

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

2.9.3 Impuesto corriente- 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.

2.10 Provisiones- Las 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

2.11 Beneficios a empleados

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

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

2.12 Reconocimiento de ingresos –

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

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

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía, según se describe a continuación:

Ventas de bienes: la generación de ingresos ordinarios proviene principalmente de la venta de flores. Esto ocurre cuando el cliente obtiene el control de los bienes vendidos o suministrados, y no hay obligaciones de desempeño no separables pendientes de cumplirse. Las ventas de flores se realizan generalmente al amparo de contratos celebrados con clientes o mediante acuerdos verbales, en los cuales se establecen acuerdos entre las partes tales como: precio, descuentos, bonificaciones, multas por incumplimientos, garantías, entre otros). Dentro de la empresa los contratos con los clientes son de carácter verbal donde se establece las condiciones y términos de la negociación, se identifica el compromiso de las obligaciones y derechos de las partes, las condiciones de pago y el tiempo de crédito. El momento concreto en que un cliente obtiene el control, toma lugar cuando los productos han sido enviados al lugar indicado por el cliente, los riesgos de pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos.

Los productos que se comercializan son bienes perecibles (flor de verano y rosas) que al momento de la venta se puede identificar que solo se presenta una obligación de desempeño, que es transferir el bien en el momento que las cajas son recibidas por las agencias de carga.

En cuanto a determinar el precio de la transacción, este se lo realiza diariamente de acuerdo a las prácticas comerciales de sector florícola y del mercado.

No se trabajó con descuentos o rebajas por pronto pago o volumen de compra.

Con estos antecedentes se determinan los ingresos en el momento que se factura al cliente los bienes, es decir se produce la transferencia de dominio.

No hay componentes financieros, debido a que la venta es realizada con un periodo promedio de cobro reducido. El cual está de acuerdo a prácticas normales de mercado.

- Venta de servicios: los ingresos por ventas de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función a los servicios efectivamente prestados a la fecha de cierre de los estados financieros.
- Ingresos por dividendos: los dividendos son reconocidos por la Compañía cuando el derecho a recibir el pago queda establecido.

- Ingresos por intereses: los intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva.
- Ingresos diferidos: los ingresos diferidos, corresponden a valores percibidos anticipadamente en virtud de un contrato de usufructo suscrito. Estos ingresos se amortizan linealmente con abono a resultados sobre base devengada

2.13 *Costos y gastos* -

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

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

2.14 *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.

2.15 *Instrumentos Financieros*

Activos financieros- Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos

de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

Activos financieros:

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación de activos financieros.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante lo anterior, la Compañía puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI)

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del periodo.

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI.

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI. La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o

- es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio.

La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

La Compañía ha designado todas sus inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidas para negociar para ser medidas a VRCCORI en la aplicación inicial de NIIF 9. Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Compañía tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en otros ingresos en el estado de resultados.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los

activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida como ingresos financieros.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio.

El valor en libros de los activos financieros que están denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Específicamente:

- Para activos financieros medidos a costo amortizado que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en “diferencias de cambio”;
- Para activos financieros medidos a VRCCORI que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio en el costo amortizado del instrumento financiero se reconocerán resultados en diferencias de cambio. Otras diferencias de cambio son reconocidas en otro resultado integral en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral;
- Para activos financieros medidos a VRCCR que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en diferencias de cambio; y
- Para instrumentos de patrimonio medidos a VRCCORI, las diferencias de cambio son reconocidas en otros resultados integrales en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Deterioro de activos financieros.

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar clientes, deudores

varios y otros deudores. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la

Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que se razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

En particular, la siguiente información se tiene en consideración cuando se evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible) del instrumento financiero;
- Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, precios del swap de incumplimiento crediticio para el deudor, o la duración o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero ha sido menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito sobre otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios adversos significativos actuales o pronosticados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulten en una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones financieras.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante lo anterior, la Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

- (i) el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- (ii) el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo;
- y
- (iii) los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

Para compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, la fecha en que la Compañía pasa a ser una parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a efectos de aplicar los requerimientos de deterioro de valor. Al evaluar si ha existido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial de un compromiso de préstamo, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento del préstamo con el que se relaciona el compromiso de préstamo; para contratos de garantía financiera, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incumpla el contrato. La Compañía monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los modifica según sea apropiado para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes que el importe pase a estar moroso.

Definición de incumplimiento.

La Compañía considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables.

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 90 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a. dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- b. una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- c. el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- d. se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- e. la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Política de castigo.

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligado a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir si dispone del préstamo.

Cuando la PCE durante el tiempo de vida del activo se mide sobre una base colectiva para atender los casos en que la evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual puede no estar aún disponible, los instrumentos financieros se agrupan de la siguiente manera:

- Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales, deudores varios, otros deudores de la Compañía son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual);
- Estatus de morosidad;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;
- Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y
- Clasificaciones crediticias externas si estuvieran disponibles.

La agrupación es revisada regularmente por la Administración de la Compañía para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio. Si la Compañía ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuentas de activos financieros.

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificada a resultados.

En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual la Compañía ha elegido en el reconocimiento inicial medirlo a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados acumulados.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.

Clasificación como deuda o patrimonio.

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de

conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio.

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Pasivos financieros medidos a VRCCR.

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o

- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de ingresos/gastos financieros en el estado de resultados integral.

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconocen en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Compañía que sean designados por la Compañía para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

- una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- mantenidos para negociar; o
- designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo

amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de pasivos financieros.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

2.16 Enmiendas a estándares

Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son vigentes a partir del año 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2020
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2020
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

La Administración de la Compañía estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

() Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

A partir del año 2019 entró en vigencia la NIIF16 “Arrendamientos”, que establece un nuevo modelo de reconocimiento contable relacionado con los arrendamientos. Para los efectos de la primera aplicación y de acuerdo a NIIF16 se optó por el método retrospectivo modificado.

Conforme a NIIF 16 “Arrendamientos” la Compañía analiza el fondo económico del acuerdo, para determinar si un contrato es, o contiene, un arrendamiento, evaluando si el acuerdo transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Se considera que existe control si el cliente tiene i) derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos procedentes del uso de un activo identificado; y ii) derecho a dirigir el uso del activo.

La Compañía, al operar como arrendatario, al comienzo del arrendamiento (en la fecha en que el activo subyacente está disponible para uso) se registra en el estado de situación financiera (en el rubro Propiedades, plantas y equipos) Comentario BDO: describir en qué parte de los activos la Compañía decidió presentar los activos por derecho de uso un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento (en el rubro de Otros pasivos financieros). Este activo se reconoce inicialmente al costo, el que comprende: i) valor de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; ii) los pagos por arrendamiento realizados hasta la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos; iii) los costos directos iniciales incurridos; y iv) la estimación de los costos por desmantelamiento o restauración.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se mide al costo, ajustado por cualquiera nueva medición del pasivo por arrendamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor. El activo por derecho de uso se deprecia en los mismos términos que el resto de activos depreciables similares, si existe certeza razonable de que el arrendatario adquirirá la propiedad del activo al finalizar el arrendamiento. Si no existe dicha certeza, el activo se deprecia en el plazo menor entre la vida útil del activo o el plazo del arrendamiento.

Por otra parte, el pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento, descontados a la tasa incremental por préstamos de la Compañía, si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudiera determinarse fácilmente. Los pagos por arrendamiento incluidos en la

medición del pasivo comprenden: i) pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar; ii) pagos por arrendamiento variables; iii) garantías de valor residual; iv) precio de ejercicio de una opción de compra; y v) penalizaciones por término del arriendo.

El pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, el valor en libros del pasivo se vuelve a medir si existe una modificación en los términos del arrendamiento (cambios en el plazo, en el importe de los pagos o en la evaluación de una opción de comprar o cambio en los importes a pagar). El gasto por intereses se reconoce como gasto y se distribuye entre los ejercicios que constituyen el período de arrendamiento, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo pendiente del pasivo por arrendamiento.

Los arrendamientos de corto plazo, igual o inferior a un año, o arrendamiento de activos de bajo valor se exceptúan de la aplicación de los criterios de reconocimiento descritos anteriormente, registrando los pagos asociados con el arrendamiento como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento. La Compañía no actúa como arrendador.

NOTA N° 3 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

3.1 Deterioro de activos- A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

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

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

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos del gobierno. 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.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.3 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.

NOTA N° 4 EFECTOS DE CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES.

Con un período de aplicación a partir del 1 de enero de 2019, la Compañía ha realizado la implementación de: NIIF 16 – Arrendamientos y CINIIF 23 - La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias.

A continuación, se detalla la aplicación de las nuevas normas contables, interpretaciones y enmiendas aplicables a contar de 2019:

NIIF 16 “Arrendamientos”.

La NIIF 16 se basa en un modelo de control para la identificación de los arrendamientos, distinguiendo entre arrendamientos de un activo identificado y contratos de servicio. Se crea un modelo único de arrendamiento en el que se reconocen todos los alquileres en el Estado de Situación Financiera como si fueran compras financiadas, con excepciones limitadas para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

La Compañía posee contratos de arrendamiento para los siguientes tipos de activos que se detallan a continuación, mismos que generan un activo por derecho de uso de acuerdo con la NIIF 16:

Activo Identificado	Plazo (años)	Fecha de terminación (estimado)
Contrato Edificio Shyris Century	2	01/07/2021
Contrato Edificio IV Semon Park	2	14/07/2020

Los contratos de arrendamiento tienen diferentes términos, cláusulas de incremento y derechos de renovación. En la renovación, los términos de los arrendamientos son renegociados. La Compañía ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos considerados en NIIF 16. La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos de la Compañía.

La Compañía deberá realizar la creación de nuevas cuentas contables para el registro del activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento financiero.

Reconocimiento

La Compañía realizó la adopción de Norma Internacional de Información Financiera NIIF 16 con aplicación inicial al 1 de enero de 2019, reconociendo el activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento bajo el método modificado, con aplicación retrospectiva del efecto acumulado de la aplicación inicial en el saldo de apertura de las ganancias acumuladas.

Los principales juicios que aplicó la Compañía en el proceso de la adopción de esta norma son los siguientes:

- a) Utilización de la tasa activa referencial corporativa del Banco Central de

aproximadamente 8% como tasa de descuento única a la cartera de arrendamientos que mantienen características razonablemente similares.

b) Estimación del plazo de uso futuro de los activos subyacentes conforme a la expectativa actual de operación de la Compañía, en el mercado en el que opera.

Valoración

A la fecha de aplicación inicial de la adopción de la NIIF 16, bajo el método modificado, reconoció el:

- Activo por derecho de uso. - por el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por los pagos anticipados o acumulados (devengados) relacionados con el arrendamiento, reconocidos en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial; y
- Pasivo por arrendamiento. - por el importe del valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados, usando la tasa incremental por préstamos de la Compañía en la fecha de aplicación inicial.

Soluciones prácticas

La Compañía bajo el método modificado en la fecha de aplicación inicial, no identificó aplicable el uso de las siguientes soluciones prácticas:

- Aplicación de la NIC 37 en el reconocimiento de deterioro de activos por derecho de uso de contratos de arrendamiento identificados como onerosos inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.
- Reconocimiento de gasto arrendamiento, a los contratos de arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) aplicables desde la fecha de aplicación inicial.
- Exclusión de los costos iniciales en la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.
- Uso del razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento, si el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

Durante la adopción de la NIIF 16 a la fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2019, se determinaron los siguientes efectos en el Estado de Situación Financiera de la Compañía

Efecto en la aplicación de NIC 12 Impuesto a las ganancias

Bajo el método modificado en la fecha de aplicación inicial, la Compañía deberá analizar el reconocimiento del impuesto diferido activo y pasivo derivado de la aplicación de la NIIF 16, con base al pronunciamiento del ente de control, ya que los doce casos y condiciones de aplicación descritas en el párrafo sin numerar del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno no se adaptan a este concepto. Consultar con la Compañía sobre su decisión del tratamiento al efecto de impuestos diferidos por aplicación de NIIF 16.

NOTA N° 5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen del efectivo y bancos es como sigue:

	2019	2018
Cajas chicas	660	660
Fondos Rotativos	230	230
Bancos	1.803	159.885
Total efectivo y equivalentes	<u>2.693</u>	<u>160.775</u>

NOTA N° 6.- DEUDAS COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

		2019	2018
Cientes			
Clientes del exterior	(6.1)	946.454	865.323
Clientes nacionales	(6.2)	380.398	366.494
Provisión cuentas incobrables	(6.3)	-225.789	192.989

Total Deudas comerciales	<u>1.101.062</u>	<u>1.038.828</u>
--------------------------	------------------	------------------

- 6.1. Corresponde a cuentas por cobrar comerciales por ventas del exterior, dentro de los principales clientes se encuentran Fresca Farms por un valor de US\$ 280.181 y ELITE FLOW/WER FARMERS por US\$232.592.
- 6.2. Corresponde principalmente CASSBLOCKINC S.A. por un valor de US\$258,676.
- 6.3. La provisión cuentas incobrables se ha determinado en base a la antigüedad de la cartera.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas:
Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas es como sigue:

	2019	2018
Por vencer	231.840	270.791
Vencidas de 1 a 30 días	341.309	562.161
Vencidas de 31 a 90 días	495.027	140.135
Vencidas de 91 a 180 días	-	32
Vencidas más de 360 días (a)	258.676	258.698
Antigüedad Cuentas por cobrar clientes locales y del exterior	<u>1.326.852</u>	<u>1.231.817</u>

(a) Corresponde principalmente a la cuenta por cobrar a Cassblockinc S.A. por US\$258.676

Cambios en la provisión para cuentas incobrables: Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	192.989	171.883
Provisión del año	32.800	21.106
Baja / recuperación	-	-
Saldos al fin del año	<u>225.789</u>	<u>192.989</u>

NOTA N° 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO

	2019	2018
Empleados	10.976	18.247
Compañías y partes relacionadas (7.1)		
	2019	2018
Cassblockinc S.A.	1.002.843	1.004.076
Nuevosol Plantas Cía. Ltda.	130.598	130.598
Selecta Fruit S.A.	123.968	102.723
Elitefruit S.A.	59.074	80.319
Camptec S.C.C.	16.362	-
Agrícola Natura Pride S.A.	35.626	-
Notas de crédito SRI	6.719	60.153
Otras cuentas por cobrar	8.332	8.499
Anticipos a proveedores (7.2)	196.720	208.978
Provisión cuentas incobrables (7.3)	-208.409	-208.409
Total otras cuentas por cobrar	<u>1.382.809</u>	<u>1.405.184</u>

7.1. Corresponde a cuentas por cobrar de compañías y partes relacionadas principalmente por concepto de reembolso de gastos y préstamos. Para los préstamos entre compañías y partes relacionadas no se ha establecido

tasas de intereses, ni fechas de vencimiento, así como tampoco se ha recibido garantías.

72. Corresponde a anticipo entregados por la Compañía a sus proveedores por compra de bienes o prestación de servicios.
73. Se ha realizado una provisión para cuentas incobrables debido a que existen riesgos de pago de estos valores por parte de las empresas Elitefruit S.A, y Selecta Fruit S.A. por el 100% de la cuenta por cobrar esto es de US\$208.409.

NOTA N° 8.- INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2019	2018
Inventario Bodega Cotacachi	57.048	59.015
Inventario Bodega Tabacundo	48.424	42.581
Inventario Bodega Quito	307	-
Inventario en tránsito	4.760	-
(-) Provisión deterioro	-17.071	-12.934
Total Inventarios	<u><u>93.468</u></u>	<u><u>88.662</u></u>

NOTA Nª 9.- IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

9.1. Activos y pasivos del año corriente. - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2019	2018
Activo por impuestos corrientes:		
Crédito tributario del impuesto a la renta	63.312	3.103
Impuesto al Valor agregado IVA	117.135	129.146
Total Activo por impuestos corrientes	<u><u>180.447</u></u>	<u><u>132.250</u></u>
	2019	2018

Pasivos por impuestos corrientes:

		10.426
Retenciones en la fuente por pagar	4.668	
Retenciones del IVA por pagar	4.623	12.515
Impuesto al Valor agregado IVA por pagar	11.972	11.984
Impuesto a la Renta por pagar	37.151	18.130
Retenciones en la fuente años anteriores	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>58.414</u>	<u>53.055</u>

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

	2019	2018
Utilidad (pérdida) según estados financieros		
	-	
antes de impuestos	467.372	-110.416
Menos:		
15% Participación Trabajadores	-	-
Amortización de pérdidas tributarias	-	-
	<hr/>	<hr/>
Otras rentas exentas		
Deducción por pago a discapacitados		
Más:		
(+) Gastos no deducibles del exterior	-	-
(+) Gastos nodeducibles locales	109.409	111.742
		-
(-) Deducciones adicionales	-	81.216
	-	
Generación/reversión de diferencias temporarias	160.027	-167.866
	<hr/>	<hr/>
Utilidad (pérdida) gravable	<u>-517.990</u>	<u>-247.756</u>

Impuesto a la renta causado	(8.3)	-	-
Anticipo calculado	(8.4)	48.420	56.798
Impuesto a la renta cargado a resultados		-	-56.798
Impuesto a la renta diferido		14.114	56.909
		<hr/>	<hr/>
Total		<u>14.114</u>	<u>111</u>

Amortización de pérdidas:

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2019, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$ 110.416 respectivamente.

Tarifa del impuesto a las ganancias

Provisión para los años 2019 y 2018

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 25%, respectivamente.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, cuyo beneficiario efectivo de tales acciones sea una persona natural residente en Ecuador, con una participación directa o indirecta superior o igual al 50% su tarifa de impuesto a la renta se incrementará en 3 puntos porcentuales. Si la participación es menor al 50% del total de acciones, los 3 puntos porcentuales se incrementarán sobre la porción de accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales cuyo beneficiario efectivo se una persona natural residente en Ecuador.

Adicionalmente se incrementará 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre la porción que se haya incumplido con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta las fechas establecidas en la normativa tributaria (Anexo APS febrero de cada año).

Las sociedades consideradas como microempresas deberán deducir adicionalmente el valor de una fracción básica desgravada con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales (US\$ 11.310,00 para 2019).

Adicionalmente las micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales tendrán una reducción de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta (22%), dicho beneficio se aplicará siempre que se mantenga o incremente el empleo.

Anticipo para los años 2019 y 2018

El anticipo del impuesto a la renta para el año terminado el 31 de diciembre del 2018, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo 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 (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

A partir del año 2019 el anticipo de impuesto a la renta puede ser determinado y pagado de manera voluntaria. Quienes accedan a pagarlo, el cálculo será realizado considerando el 50% del impuesto a la renta causado menos retenciones corrientes.

Reinversión de utilidades

Las sociedades exportadoras habituales, productoras de bienes que incorporen al menos el 50% de valor agregado nacional a sus procesos (manufactureras) y las operadoras de turismo receptivo que reinvierta sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa efectiva del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, hasta el ejercicio fiscal 2018, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su

devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

A partir del ejercicio fiscal 2016 y hasta el ejercicio fiscal 2018, cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2019, si el anticipo determinado y pagado es superior al impuesto a la renta causado, el exceso es sujeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas. Esto en virtud de que el anticipo de impuesto a la renta dejó de ser el mínimo valor a pagar por concepto de impuesto a la renta.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2016 al 2018.

Precios de transferencia

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

En la referida resolución también se indica que para determinar los montos acumulados indicados en el párrafo anterior, no se deberá considerar las siguientes operaciones:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos imputables a tales ingresos
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas
- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolucón de consulta previa de valoracón
- Operaciones con otras partes relacionadas locales, siempre que no se cumplan condiciones determinadas en dicha resolucón.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que:

- i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables;
- ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y
- iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$ 15.000.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

Pago de impuesto a la renta por la enajenación de acciones, participaciones y otros derechos representativos de capital

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El artículo innumerado incluido a continuación del artículo 40 de la Ley de Régimen Tributario Interno se menciona que las sociedades que hayan enajenado acciones, participaciones o derechos representativos de capital presenten una declaración con esta información en el mes subsiguiente a haberlas efectuado, caso contrario se determinará una multa del 5% del total del valor transferido.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

A partir del 21 de agosto de 2018, fecha en la que se publicó Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal se incorpora la tabla progresiva para el pago único de impuesto a la renta en la utilidad generada por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, la cual establece un pago que va desde el 0% hasta el 10% sobre la utilidad.

Otros asuntos

Con fecha 21 de agosto de 2018, se publica la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en la cual en resumen se realiza las siguientes reformas tributarias:

1. Incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas
 - a) Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados

- 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que éstas se efectúen fuera de áreas urbanas de Quito y Guayaquil
- 8 años contados desde el primer año en el que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión, para aquellas que se realicen dentro de áreas urbanas de Quito y Guayaquil
- Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica cuando la sociedad genere empleo neto. Si las nuevas inversiones productivas se ejecutan en sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, la exoneración será de 15 años

b) Exoneración del ISD en los siguientes casos:

Para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados por:

- Importaciones de bienes de capital y materia prima necesarias para el desarrollo del proyecto, hasta los montos y plazos establecidos en el contrato
- Dividendos distribuidos, después del pago del impuesto a la renta, durante el plazo indicado en el contrato, siempre que la inversión provenga del extranjero y se demuestre el ingreso de divisas al país

Para las sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, estarán exonerados del ISD los pagos al exterior por concepto de dividendos en favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador

c) Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones en industrias básicas

- Exoneración por 15 años contados desde el primer año en que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión
- El plazo se ampliará por 5 años más si las inversiones se realizan en cantones fronterizos
- Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica solo en sociedades que generen empleo neto

2. Principales reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

- a) Exención del impuesto a la renta, sobre las utilidades, rendimientos o beneficios netos que se distribuyan a los accionistas de sociedades, cuotahabientes de fondos colectivos o inversionistas en valores provenientes de fideicomisos de titularización en el Ecuador, siempre que cumplan determinadas condiciones.
- b) Se incorpora los siguientes sectores como prioritarios, los cuales también pueden acogerse a la exoneración del impuesto a la renta:
 - Sector agrícola
 - Oleoquímica
 - Cinematografía y audiovisuales y eventos internacionales
 - Exportación de servicios
 - Desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, y servicios en línea
 - Eficiencia energética
 - Industrias de materiales y tecnología de construcción sustentables
 - Sector industrial, agroindustrial y agroasociativo
- c) Se amplía el límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1% al 5%
- d) Se establece la exoneración del impuesto a la renta por 20 años para los emprendimientos de turismo comunitario y/o asociativos, de micro, pequeñas y medianas empresas
- e) Para los exportadores habituales y el sector turismo receptivo, el beneficio será de hasta el 100% de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad
- f) Se establece la deducción de costos y gastos por publicidad o patrocinio deportivo que sean realizados dentro del programa plan estratégico para el desarrollo deportivo
- g) La tarifa de impuesto a la renta (a partir del año 2019) se incrementa en tres puntos porcentuales, cuando en la cadena de accionistas existe un residente establecido o amparado en un paraíso fiscal y si el beneficiario efectivo es residente en Ecuador, o cuando no se cumple la obligación de reportar hasta el beneficiario efectivo
- h) El porcentaje de retención de dividendos o utilidades será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad
- i) Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta
- j) Se elimina la devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el TIE
- k) Se incluye como bienes gravados con tarifa 0% de IVA a la compra de
 - Vehículos eléctricos para uso particular, transporte público y de carga

- Baterías, cargadores, cargadores para electrolineras para vehículos híbridos y eléctricos
 - Paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales
 - Barcos pesqueros de construcción nueva de astillero
- l) Tarifa 0% de IVA en servicios de construcción de viviendas de interés social
- m) Tarifa 0% de IVA en renta de tierras para uso agrícola
- n) Devolución de IVA para exportadores de servicios
- o) Devolución de IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social, sobre el impuesto pagado en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo del proyecto
- p) Uso del crédito tributario de IVA, pagado en compras o retenido por clientes, se limita a 5 años
- q) Devolución del IVA pagado en actividades de producción audiovisuales, televisivas y cinematográficas
- r) Los contribuyentes que no sean consumidores finales y mantenga transacciones con proveedores del RISE, deberán emitir liquidación de compras, registrando el IVA, el cual podrá ser utilizado como crédito tributario, de ser el caso

3. Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en Ecuador

- a) Se excluye como hecho generado del ISD a las compensaciones
- b) Se incluye en las exoneraciones del ISD los pagos por concepto de:
- Transferencias o envíos efectuados a entidades financieras del exterior en atención al cumplimiento de condiciones establecidas para el otorgamiento de sus créditos
 - Amortización de capital e intereses de créditos otorgados por intermediarios financieros u otro tipo de instituciones debidamente calificadas
 - Pagos por mantenimiento de barcos de astillero
- c) Se establece la devolución del ISD para exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital y también para las comisiones de servicios de turismo receptivo

4. Disposiciones

- a) Si se registra gastos con empresas fantasmas o inexistentes, la facultad determinadora del SRI se incrementa a 6 años
- b) En base a las condiciones de las finanzas públicas y la balanza de pagos, se podrá reducir la tarifa de impuesto a la salida de divisas

- c) En el caso de órdenes de pago no canceladas en 30 días a proveedores de bienes y servicios de las instituciones descritas en los numerales 1 y 3 del artículo 225 de la Constitución de la República del Ecuador, tales proveedores podrán pagar sin intereses sus obligaciones tributarias hasta el mes siguiente de efectuada la transferencia
- d) Los incentivos para la atracción de inversiones privadas tendrán una vigencia de 24 meses, plazo dentro del cual se deberá iniciar la nueva inversión productiva

Con fecha 31 de diciembre de 2019, se publica la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, en la cual en resumen se realiza las siguientes reformas tributarias principales:

Impuesto a la renta

- a) Están exentos de impuesto a la renta únicamente los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

Se considera como ingreso gravado el 40% del dividendo efectivamente distribuido. La sociedad que los reparte deberá actuar como agente de retención sobre el ingreso gravado, de la siguiente manera:

- Retención de hasta el 25%, si se reparte a beneficiarios efectivos residentes en Ecuador
 - Retención del 25% si se reparte en favor de personas naturales o jurídicas, no residentes en Ecuador
 - Retención del 35% si se reparte en favor de accionistas constituidos o ubicados en paraísos fiscales, o cuando no se haya cumplido el deber de informar sobre los propietarios de los títulos representativos de capital (accionistas, socios, beneficiarios)
- b) Para quienes produzcan o comercialicen productos agropecuarios que se mantengan en estado natural (sectores agrícola, avícola, pecuario, apícola, cunícola y carnes) podrán acogerse al impuesto a la renta único, mediante el cual, el impuesto es calculado con base en una tabla de ingresos progresivos aplicando una tarifa desde el 0% hasta el 2% sobre los ingresos, más un impuesto sobre la fracción básica.
 - c) Para las actividades del sector bananero se establece el impuesto a la renta único, que implica el pago de una tarifa de hasta el 2% sobre los ingresos brutos obtenidos por producción y venta local de banano; y del 3% sobre los ingresos

- generados por exportación de banano.
- d) Se elimina la obligación de determinar y pagar el anticipo de impuesto a la renta, el cual podrá ser pagado de manera voluntaria, aplicando una formula equivalente al 50% del impuesto causado menos retenciones.
 - e) Se elimina la deducción de gastos personales para personas naturales que tengan ingresos superiores a US\$ 100.000, excepto cuando se trate de gastos de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas.
 - f) Para los bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, los intereses sobre créditos externos otorgados por partes relacionadas, serán deducibles siempre y cuando el monto total de estos préstamos no sea mayor al 300% con respecto al patrimonio. Para otras sociedades y personas naturales, los intereses sobre créditos otorgados por partes relacionadas, serán deducibles siempre que el interés no sea mayor al 20% de la utilidad antes de participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones. El exceso de las relaciones indicadas será no deducible.
 - g) Serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal respaldados en estudios actuariales. Para la jubilación la deducción aplicará sobre empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años con el mismo empleador, y los aportes en efectivo de estas provisiones sean administradas por empresas especializadas.
 - h) Se establece una deducción adicional del 50% sobre los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales
 - i) Se podrá deducir un 50% adicional sobre los seguros contratados para seguros de crédito para la exportación
 - j) Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas, y proyectos deportivos previamente calificados
 - k) Serán deducibles las donaciones a entidades educativas para carreras de pregrado y posgrado afines a ciencias de la educación, hasta el 1% de ingresos gravados
 - l) Se incluye como sectores prioritarios a servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos, servicios culturales y artísticos

Impuesto al valor agregado

- a) Se grava con tarifa 0% a las flores, follajes, ramas cortadas, cultivo agrícola o actividad agropecuaria, tractores de llantas de hasta 300 hp, glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos, papel periódico, y para el sector pesquero industrial en la compra de embarcaciones, maquinaria y materiales.
- b) Se incluye como hecho generador del IVA (tarifa 12%) la importación de servicios digitales
- c) Se incluye como servicios gravados con el 0% de IVA el suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube, y recarga eléctrica de vehículos

- d) Se excluye como agentes de retención de IVA a los exportadores y a los operadores de turismo que facturan turismo receptivo. Se incluye como agentes de retención a las emisoras de tarjetas de crédito por pagos de servicios digitales

Impuesto a los consumos especiales

- a) Se incrementa del 25% al 30% los márgenes mínimos de comercialización para el cálculo del ICE.
- b) Se establecen reformas en cuanto a la determinación de la base imponible y tarifas para el pago del ICE, especialmente en cuanto a fundas plásticas, telefonía móvil, cervezas

Impuesto a la salida de divisas

- a) Respecto a la exoneración del ISD en pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses a instituciones financieras internacionales o entidades no financieras calificadas destinadas a financiamiento de vivienda, microcrédito, derechos representativos de capital, se reduce de 360 a 180 días el plazo mínimo
- b) En la exoneración del pago de ISD en dividendos distribuidos por sociedades de Ecuador, luego del pago de impuesto a la renta a favor de otras sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el Ecuador, se incluye los pagos a beneficiarios ubicados o constituidos en paraísos fiscales
- c) Los pagos al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones provenientes del exterior (ingresadas al mercado de valores) o de aquellas destinadas para vivienda, no estarán condicionadas al plazo mínimo 360 días en el país.

Otras reformas

- a) Se establece el régimen impositivo para microempresas el cual implica el pago del impuesto a la renta del 2% sobre ingresos brutos, presentación de declaraciones semestrales de IVA e ICE, no obligación de actuar como agente de retención, excepto en importación de servicios.
- b) Se establece una contribución temporal para contribuyentes que en el año 2018 tuvieron ingresos gravados mayores a US\$ 1.000.000, la cual deberá ser pagada en los años 2020, 2021 y 2022, considerando una tarifa que va del 0,10% hasta el 0,20% sobre los ingresos del 2018. Esta contribución no es deducible y tampoco puede ser utilizada como crédito tributario.
- c) Los exportadores podrán acceder a un mecanismo de devolución simplificada de tributos al comercio exterior, excepto el IVA.

9.3. Movimiento de la provisión para impuesto a la renta. - Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta fueron como sigue:

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	-	60.829
Provisión del año	-	65.876
Compensaciones	-	-126.705
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>-</u>

9.4. Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos y pasivos por impuesto diferidos fueron como sigue:

Ver página siguiente...

ESPACIO EN BLANCO

Al 31 de diciembre del 2019:	Saldos al comienzo del año	Reconocidos en los resultados	Saldos al fin del año
Activos por impuestos diferidos en relación a:			
Deterioro de inventarios	3.233	1.034	4.267
Pérdidas tributarias	<u>61.939</u>	<u>-</u>	<u>61.939</u>
Total	<u><u>65.173</u></u>	<u><u>1.034</u></u>	<u><u>66.207</u></u>
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Revaluación Activos fijos	110.579	-19.411	91.167
Ajuste por activos biológicos	<u>280.673</u>	<u>34.560</u>	<u>315.233</u>
Total	<u><u>391.253</u></u>	<u><u>-56.056</u></u>	<u><u>406.401</u></u>
Al 31 de diciembre del 2018:			
	Saldos al comienzo del año	Reconocidos en los resultados	Saldos al fin del año
Activos por impuestos diferidos en relación a:			
Deterioro de inventarios	2.967	266	3.233
Pérdidas tributarias	<u>-</u>	<u>61.939</u>	<u>61.939</u>
Total	<u><u>2.967</u></u>	<u><u>62.206</u></u>	<u><u>65.173</u></u>
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Revaluación Activos fijos	113.042	-2.463	110.579
Ajuste por activos biológicos	<u>2229.125</u>	<u>51.548</u>	<u>280.673</u>
Total	<u><u>342.167</u></u>	<u><u>-56.056</u></u>	<u><u>391.253</u></u>

NOTA N° 10.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	2019	2018
Costo o valuación	10.273.856	9.041.730
Depreciación acumulada y deterioro	-4.833.536	-4.698.016
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>5.440.320</u>	<u>4.343.714</u>

Los movimientos de propiedad, planta y equipos fueron como sigue:

MOVIMIENTO:	2019	2018
Saldo inicial	4.343.714	3.992.585
Adiciones Netas y reclasificaciones (10.4)	2.283.750	456.699
Disminuciones Netas	-858.252	-6.675
Ajuste depreciaciones por reavalúo	-205.534	-
Depreciación del año	-123.358	-98.894
Saldo al 31 de diciembre	<u>5.440.320</u>	<u>4.343.714</u>

Ver página siguiente...

ESPACIO EN BLANCO

Clasificación depreciables:		2019	2018	Tasa anual de depreciación
Edificio e instalaciones	(10.1, 10.2 y 10.3)	3.204.064	2.833.201	5%
Instalaciones eléctricas	(10.1, 10.2 y 10.3)	393.281	361.294	10%
Maquinaria y equipo	(10.1, 10.2 y 10.3)	828.904	720.028	10%
Muebles y enseres	(10.1, 10.2 y 10.3)	119.833	112.833	10%
Equipo de oficina		9.369	9.369	10%
Equipo de comunicación		15.954	15.954	10%
Herramienta agrícola		39.751	39.047	10%
Herramientas menores		63.333	26.122	
Vehículos		217.467	190.079	20%
Equipo de computación		155.428	147.091	20%
Plantas productoras		1.220.593	242.999	33%
Clasificación no depreciables:				
Terreno	(10.1 y 10.2)	2.470.000	2.470.000	
Cultivos en proceso		<u>1.535.880</u>	<u>-</u>	
Costo Propiedad, Planta y Equipo		10.273.857	9.041.730	
Depreciación acumulada		-4.833.536	-4.698.016	
Costo Propiedad, Planta y Equipo		<u><u>5.440.320</u></u>	<u><u>4.343.714</u></u>	

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaría y equipo	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de comunicación	Herramienta agrícola	Herramienta menores	Vehículos	Equipo de computación	Plantas productivas	Construcciones en curso	Total
Costo														
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,470,000	3,702,614	384,600	809,243	117,170	9,369	15,954	39,751	53,121	187,276	149,709	1,147,907	4,985	8,591,707
Adquisiciones	-	-	1,700	9,618	-	-	-	-	5,927	30,991	1,548	52,072	355,642	456,699
Bajas / ventas	-	-	-	1,989	-	-	-	-	-	-	-	-	4,686	6,675
Revaluaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,470,000	3,702,614	386,300	816,872	117,170	9,369	15,954	39,751	59,048	217,467	151,257	1,199,979	395,942	9,041,730
Adquisiciones	-	1,458	6,981	12,032	2,655	-	-	-	4,285	-	4,071	20,613	1,710,652	1,362,809
Bajas / ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revaluaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,712	30,712
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,470,000	3,704,064	393,281	828,904	119,825	9,369	15,954	39,751	63,333	217,467	155,438	1,220,593	1,526,654	10,273,857
Depreciación acumulada														
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	2,781,600	254,771	692,119	111,834	9,205	15,954	39,047	15,420	183,848	144,334	242,999	-	4,998,122
Adquisiciones	-	71,367	7,554	30,556	1,285	164	-	-	10,701	7,454	3,240	-	-	132,306
Bajas / ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revaluaciones	-	32,765	1,032	7,644	28	-	-	-	-	1,217	485	-	-	33,431
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	2,833,201	261,294	720,028	112,833	9,369	15,954	39,047	26,122	190,029	147,991	242,999	-	4,698,016
Adquisiciones	-	73,167	7,297	33,353	1,759	-	-	201	12,162	6,394	1,667	-	-	135,593
Bajas / ventas	-	-	-	-	-	73	-	-	-	-	-	-	-	73
Revaluaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	2,906,369	268,590	753,382	114,592	9,296	15,954	38,846	38,283	196,422	148,753	242,999	-	4,833,536
Costo Propiedad, Planta y Equipo	2,470,000	297,695	24,691	75,522	5,241	73	-	906	25,050	20,994	6,675	977,594	1,535,881	5,440,321

- 10.1. Los activos fijos con posterioridad a su reconocimiento como activo se contabilizan por su valor revaluado, que es su valor razonable, éste está establecido por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías -Ing. Miguel Araque Picco con registro No. SC.RPN.158, en base a su experiencia ha determinado el valor de cada finca.
- 10.2. Para respaldar el crédito solicitado con la Corporación Financiera Nacional - CFN, se constituyó la primera hipoteca abierta de un lote de terreno de 27 hectáreas con edificaciones utilizadas para el cultivo de flores, ubicado a 1.2 Km. de la ciudad de Cotacachi, parroquia El sagrario, provincia de Imbabura. El inmueble fue adquirido mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Octavo del cantón Quito e inscrita en el Registro de la Propiedad del Cantón Cotacachi el 17 de junio de 1994. Adicionalmente se constituyó la primera prenda industrial de los bienes que se encuentran instalados en la finca florícola de propiedad de la empresa, ubicada en el sector San Nicolás de la ciudad de Cotacachi, parroquia El Sagrario, provincia de Imbabura; como son: equipo de riego, equipo de ozono, equipo de fumigación, generador eléctrico.
- 10.3. Para garantizar las obligaciones contraídas con la financiera LAAD de las Américas, la compañía extiende un Fideicomiso Mercantil denominado "Classblockinc-FlorecoT-Laad" a favor de LAAD, con la finalidad de la constitución de un patrimonio autónomo que sirva como garantía y segunda fuente de pago de las obligaciones contraídas con Florecot S.A., por lo que la compañía relacionada Cassblockinc S.A. transfiere al patrimonio autónomo del Fideicomiso un predio de aproximadamente diez y seis (16 ha.) hectáreas, el mismo que se encuentra ubicado en la Parroquia Tabacundo, Cantón Pedro Moncayo, Provincia de Pichincha y los demás bienes muebles de propiedad Florecot S.A. evaluados éstos últimos en aproximadamente US\$401.062
- 10.4. A partir del 1 de enero del 2016 la empresa reconoció un valor de US\$856.518 por concepto del registro de las plantas productoras que son contabilizadas como elementos de propiedades, planta y equipo construidos por la propia entidad antes de que estén en la ubicación y condiciones necesarias para ser capaces de operar en la forma prevista por la gerencia, realizando una reclasificación de la cuenta activos biológicos, en cumplimiento con las modificaciones realizadas en la NIC 41 Activos biológicos. La empresa realizó esta contabilización en función del Informe del Perito el Señor Ingeniero Miguel Araque con número de registro de la Superintendencia de Compañías del Ecuador SC.RPN.158, quien presentó su informe con fecha 6 de enero del 2017.

NOTA N° 11.- ACTIVOS BIOLÓGICOS

		2019	2018
Activos biológicos	(11.1)		
Finca Cotacachi		827.243	731.389
Finca Tabacundo		433.688	391.304
Total Plantas - Activos Biológicos		<u>1.260.931</u>	<u>1.122.693</u>

- 11.1. Los activos biológicos son plantaciones de flores ubicado en Cotacachi y Tabacundo, están medidos a valor razonable establecido por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías -Ing. Miguel Araque Picco con registro No. SC.RPN. 158, en base a su experiencia a determinado para cada finca el valor razonable menos los costos de venta de los activos biológicos.

Una descripción de los activos biológicos es como sigue:

COTACACHI:	Tallos 2019	Tallos 2018
HYPERICUM	270.507	257.127
GYPSOPHILA	556.736	445.538
GIRASOL	-	12.422
DELPHINIUM	-	16.301
Total	827.243	731.389

TABACUNDO:	Tallos 2019	Tallos 2018
HYPERICUM	184.932	180.334
ROSA	105.662	111.532
VERONICAS	7.492	7.850

DELPHINIUM	4.232	-
ERINGYUM	924	-
GYPSOFILIA	18.644	23.823
SCABIOSA	111.802	67.765
Total	433.688	391.304

Movimiento:

El movimiento de activos biológicos es como sigue:

MOVIMIENTO:	2019	2018
Saldo inicial	1.222.693	1.041.477
Compras netas	-	-
Utilidad (pérdida) surgida en el periodo por cambios en valor razonable (11.2)	138.238	81.216
Saldo al 31 de diciembre	<u>1.260.931</u>	<u>1.122.693</u>

- 11.2. AL 31 de diciembre del 2019 se realizó el avalúo de tallos: Gypsogilia, Hypericum, Delphinium, Scoops, Eryngium, Rosa, Mollucella, sembradas en la finca ubicada en Tabacundo, Barrio Playta, camino a San José Chico, de propiedad de Flores de Cotacachi S.A. Florecot S.A., En la Parroquia Tabacundo Cantón Pedro Moncayo, Provincia de Pichincha. Así como también, un avalúo de una variedad de tallos Gypsosifilia, Hypericum, Girasol, Delphinium, Solidago, sembradas en la Finca ubicada en Cotacachi de propiedad de Flores de Cotacachi en la Parroquia Urbana El sagrario, Cantón Cotacachi, Provincia de Imbabura. El avalúo fue realizado por el perito calificado el Señor Ing. Miguel Araque Picco con número licencia 02-P.I.-015 y registro en la Superintendencia de Compañías No. RPN.158.

NOTA N° 12.- INVERSIONES EN VINCULADAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019, las inversiones en acciones se componen de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre del 2019			
Compañía Emisora	%Participación	Valor Patrimonio Cía. Emisora	Valor Patrimonial
Nuevosol Plantas Cía. Ltda.	50%	236.699	120.608
		236.699	120.608

Al 31 de diciembre del 2018			
Compañía Emisora	%Participación	Valor Patrimonio Cía. Emisora	Valor Patrimonial
Nuevosol Plantas Cía. Ltda.	50%	236.689	120.608
		236.689	120.608

Los estados financieros de la compañía emisora, al 31 de diciembre de 2019, presentan las siguientes cifras de importancia:

	Total Activos	Total Pasivos	Total Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2019			
Nuevosol Plantas Cía. Ltda. (*)	407.546	170.857	236.699
	Total Activos	Total Pasivos	Total Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2018			
Nuevosol Plantas Cía. Ltda. (*)	407.546	170.857	236.689

(*) Estados financieros no auditados

Según resolución No. SCVS-IRO-DRASD-SD-2015-01492 del 31 de julio del 2015 se declaró inactiva a la Compañía Nuevosol Plantas Cía. Ltda. Además, según resolución No. SCVS-IRO-DRASD-SD-16-0892 no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro por este concepto.

NOTA N° 13.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de gastos pagados por anticipado es como sigue:

	2019	2018
Seguros pagados por anticipado	258.032	239.962
Amortización seguros	<u>-240.750</u>	<u>-228.153</u>
Total	17.282	11.809
	2019	2.018
Garantías		
Garantías de Arriendo	<u>3.900</u>	<u>5.900</u>
Total	3.900	5.900
Otros Activos no corrientes	<u><u>21.182</u></u>	<u><u>17.709</u></u>

NOTA N° 14.- PASIVOS FINANCIEROS A CORTO Y LARGO PLAZO

Un resumen de pasivos financieros a corto y largo plazo es como sigue:

COMPOSICIÓN:

2019	MONTO ORIGINAL	DEUDA TOTAL	DEUDA LARGO PLAZO	PORCION CORRIENTE	TASA DE INTERES	VENCIMIENTO	GARANTIA
Institución Bancaria o Financiera							
Sobregiros bancarios	62.063	62.063	-	62.063	-	-	-
LAAD de las Américas No. 10003853	512.000	374.000	236.000	138.000	10,50%	31/01/2023	(a)
LAAD de las Américas No. 10004337	488.000	448.000	328.000	120.000	11,00%	31/08/2024	(a)
LAAD de las Américas No. 1020508	500.000	500.000	430.000	70.000	11,25%	31/10/2025	(a)
Corporación Financiera Nacional No. 0010494777	500.000	63.656	-	63.656	9,84%	03/05/2020	(b)
Corporación Financiera Nacional No. 0010494789	700.000	142.071	-	142.071	9,73%	03/05/2020	(b)
Corporación Financiera Nacional No. 0010496543	750.000	309.375	232.031	77.344	9,84%	27/07/2021	(b)
Corporación Financiera Nacional No. 0010525186	1.200.000	1.200.000	1.200.000	-	8,25%	23/09/2025	(c)
Banco Pichincha No. 2982458-00	18.115	10.483	5.239	5.244	11,23%	17/05/2023	(d)
Intereses por pagar	-	64.247	-	64.247	-	-	-
Total Pasivos financieros	4.730.177	3.193.895	2.431.270	762.625			
2018	MONTO ORIGINAL	DEUDA TOTAL	DEUDA LARGO PLAZO	PORCION CORRIENTE	TASA DE INTERES	VENCIMIENTO	GARANTIA
Institución Bancaria o Financiera							
Sobregiros bancarios	6.191	6.191	-	6.191	-	-	-
LAAD de las Américas No. 10003853	512.000	421.756	328.000	93.756	10,50%	31/01/2023	(a)
LAAD de las Américas No. 10004337	488.000	488.000	408.000	80.000	11,00%	31/08/2024	(a)
LAAD de las Américas No. 1020508	500.000	500.000	500.000	-	11,25%	31/10/2025	(a)
Corporación Financiera Nacional No. 0010494777	500.000	93.247	32.582	60.665	9,73%	03/05/2020	(b)
Corporación Financiera Nacional No. 0010494789	700.000	208.113	72.674	135.439	9,73%	03/05/2020	(b)
Corporación Financiera Nacional No. 0010496543	750.000	378.125	240.625	137.500	9,84%	27/07/2021	(b)
Corporación Financiera Nacional No. 0010525186	1.200.000	1.200.000	1.200.000	-	8,25%	23/09/2025	(c)
Banco Pichincha No. 2982458-00	18.115	16.663	10.483	6.180	11,23%	17/05/2023	(d)
Intereses por pagar	-	23.677	-	23.677	-	-	-
Total Pasivos financieros	4.674.305	3.335.771	2.792.365	543.406			

- (a) Para garantizar las obligaciones contraídas presentes o futuras, sean originales, o renovaciones por negociaciones directas o indirectas, la compañía extiende un Fideicomiso Mercantil sobre un predio de aproximadamente diez y seis hectáreas (17,5 ha). Este bien inmueble está ubicado en la parroquia Tabacundo, Cantón Pedro Moncayo Provincia de Pichincha incluyendo 17 has de flores de verano bajo producción. El 2 de marzo del 2009 mediante escritura pública se constituyó el Fideicomiso Mercantil de Garantía denominado "Classblockinc-FlorecoT-Laad" a favor de LAAD, con la finalidad de la constitución de un patrimonio autónomo que sirva como garantía y segunda fuente de pago de las obligaciones contraídas con Florecot S.A., por lo que la compañía relacionada Cassblockinc S.A. transfiere al patrimonio autónomo del Fideicomiso un predio de aproximadamente diez y seis hectáreas el mismo que se encuentra ubicado en la Parroquia Tabacundo, Cantón Pedro Moncayo, Provincia de Pichincha y los demás bienes muebles de propiedad de Florecot S.A. Además, mantienen garantías personales de los accionistas de la empresa.
- (b) Para respaldar el crédito solicitado se constituye la primera hipoteca abierta de un lote de terreno de 27 hectáreas con edificaciones utilizadas para el cultivo de flores, ubicado a 1.2 Km. de la ciudad de Cotacachi, parroquia El Sagrario, provincia de Imbabura. El inmueble fue adquirido mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Octavo del cantón Quito e inscrita en el Registro de la Propiedad del Cantón Cotacachi el 17 de junio de 1994.

Adicionalmente a la garantía ya constituida a favor de la CFN de la primera hipoteca abierta detallado, se constituye la primera prenda industrial de los bienes que se encuentran instalados en la finca florícola de propiedad de la empresa, ubicada en el sector San Nicolás de la ciudad de Cotacachi, parroquia El Sagrario, provincia de Imbabura; como son: equipo de riego, equipo de ozono, equipo de fumigación, generador eléctrico. Además, los Señores Accionistas con sus respectivos cónyuges, deberán actuar como garantes personales y solidarios del presente crédito.

- (c) Los bienes que respaldarán la presente operación de crédito se encuentran constituidos a favor de la CFN B.P., mismos que se describen a continuación:
1. Lote de terreno número cuatro, del Fondo San Nicolás, ubicado en la parroquia urbana del Sagrario, cantón Cotacachi, provincia de Imbabura, según escritura pública otorgada el 30 de septiembre de 2009 ante el Notario Público Quinto del Cantón Quito, inscrita en el

Registro de la Propiedad y Mercantil del cantón Cotacachi, el 7 de octubre del 2009.

2. Prenda Industrial compuesta por equipo de riego, equipo de fumigación, equipo de ozonificación y generador eléctrico, según contrato de prenda inscrito en el Registro Mercantil de la ciudad de Santa Ana de Cotacachi el 14 de octubre del 2010.
3. Garantía personal y solidaria del Señor Albán Bonastre Fernando Rafael con su cónyuge la Señora Navarrete Terreros María Natazha de ser el caso y el Señor Viteri Schonberger Hans Joseph como accionistas de la Compañía.

El valor considerado de las garantías antes descritas brinda una cobertura de garantías superior al 125%.

(d) Prenda industrial sobre bienes inmuebles valorado en US\$27.990

NOTA N° 15.- ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

		2019	2018
Proveedores Nacionales	(15.1)	1.006.153	639.455
Proveedores Extranjeros		179.428	110.697
Cuentas por liquidar proveedores		41.557	41.292
Servicios provisionados por pagar	(15.2)	559	7.556
Otras cuentas por pagar	(15.3)	63.945	43.365
Arrendamiento a corto plazo		8.497	-
Camptec		25.940	-
Total Cuentas y documentos por pagar		<u><u>1.326.079</u></u>	<u><u>842.365</u></u>

- 15.1. Se incluye cuentas por pagar a partes relacionadas con los siguientes valores: Cassblockinc S.A. por un valor de US\$5.728, Selecta Fruit S.A. por US\$930
- 15.2. Corresponde a servicios prestados por varios proveedores por concepto de servicios eléctricos, fletes, arriendos, impuestos municipales, seguridad, provisionados en el año.

- 15.3. Corresponde a préstamos realizados de la Señora Cristina Torres por un valor de US\$37.097, la Señora Anita Cholca por un valor de US14.000, Señor Xavier Espín US5.100 el mismo que no generan intereses ni se han entregado garantías

NOTA N° 16.- PROVISIÓN A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Un detalle de las provisiones a corto plazo por beneficios a los empleados es como sigue:

	2019	2018
Beneficios sociales		
15% Participación de Trabajadores (16.1)	-	-
Sueldos por pagar	693.489	316.572
IESS por pagar	323.402	41.206
Décimo tercer sueldo	208.044	61.768
Décimo cuarto sueldo	89.212	74.761
Vacaciones por pagar	209.436	182.010
Otras provisiones	171.943	118.510
Total Obligaciones acumuladas empleados	<u>1.695.526</u>	<u>794.926</u>

- 16.1. Participación a Trabajadores. - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a empleados en los años 2019 y 2018 fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	-	-
Pagos efectuados	-	-
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTA N° 17.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS LARGO PLAZO

		2019	2018
Provisión por Jubilación Patronal	(17.1)	539.290	356.390
Provisión por desahucio	(17.2)	195.483	92.060
Convenio IESS largo plazo		115.698	-
Total Beneficios empleados largo plazo		<u>850.471</u>	<u>448.450</u>

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

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

	2019	2018
Saldo al comienzo del año	356.390	487.508
Provisión jubilación patronal	-	-
Utilización y/o reversión de la reserva	182.890	-131.118
Saldo al final del año	<u>539.290</u>	<u>356.390</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 conforme dispone la ley, publicado en el Registro Oficial No.650 del 28 de agosto del 2002.

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.

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

	2019	2018
Saldo al comienzo del año	356.390	487.508
	-	
Costo de los servicios	232.171	90.230
Costo por intereses	22.044	14.013
Reversión de reservas por trabajadores salidos	-71.316	54.901
Recálculo pérdidas / ganancias por cambios en variables financieras	-	-
Total	<u>539.290</u>	<u>356.390</u>

17.2. Bonificaciones 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 empleado, 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:

	2019	2018
Saldo al comienzo del año	92.060	177.748
Desahucio	-	-
Utilización y/o reversión de la reserva	103.423	-85.688
Saldo al final del año	<u>195.483</u>	<u>92.060</u>

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

	2019	2018
Saldo al comienzo del año	92.060	177.748
Costo de los servicios	112.541	-77.085
Costo por intereses	8.040	3.527
Reversión de reservas por trabajadores salidos	-17.159	-12.130
Otros resultados integrales	-	-
Total	<u>195.483</u>	<u>92.060</u>

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

	2019	2018
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa esperada del incremento salarial	3,59%	3.91%

NOTA N° 18.-PRINCIPALES TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías y partes vinculadas.

	2019	2018
Cassblockinc S.A.		
Endorso notas de crédito SRI	-	27.384
Préstamos otorgados (18.1)	430.245	392.427
Pagos recibidos	431.478	331.932
Prestamos de Insumos agrícolas	-	566
Pago a proveedores y terceros	-	-
	2019	2018
Nuevosol Plantas Cía. Ltda.		
Préstamos otorgados	-	44.339
Pago a proveedores y terceros	-	185
	2019	2018
Señor Hans Viteri		
Sueldos en relación de dependencia	120.320	96.000
Pagos sueldo en relación de dependencia (anticipos) (18.2)	325.153	99.811
Reembolso de gastos	-	-
Préstamo recibidos por el Ing. Viteri	-	-
	2019	2018
Señor Fernando Albán		
Sueldos en relación de dependencia	120.320	96.000
Reembolso de gastos	-	-
Pagos sueldo en relación de dependencia (anticipos) (18.2)	151.987	65.660
Compensación gastos	-	-
Préstamo recibidos por el Ing. Albán (18.3)	34.002	11.429
Pago préstamo recibido (18.3)	37.487	17.427
	2019	2018
Agricola Natura Pride S.A.		

Préstamos otorgados	(18.4)	92.826	-
Pagos recibidos		57.200	-
Camptec S.C.C.		2019	2018
Préstamos otorgados	(18.5)	159.696	-
Pagos recibidos		143.333	-
Préstamos recibidos		391800	-
Pagos realizados		421.539	-
Natupri			
Compras realizadas		4.948	-

- 18.1. Corresponde a préstamos otorgados a Cassoblockinc S.A., sobre los que no se ha establecido fecha de vencimiento, garantías, ni tasa de interés alguna.
- 18.2. Corresponde a anticipos recibidos como parte de pago de los sueldos en relación de dependencia.
- 18.3. Corresponde a préstamos recibidos y pagados del Señor Fernando Albán a favor de la empresa Florecot, sobre los que no se ha establecido fecha de vencimiento, garantías, ni tasa de interés alguna.
- 18.4. Corresponde a préstamos otorgados a Agrícola Natura Pride S.A. sobre los que no se ha establecido fecha de vencimiento, garantías, ni tasa de interés alguna.

NOTA N° 19.- COMPOSICIÓN DE LOS SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES VINCULADAS

La composición de los saldos con Compañías y partes vinculadas como sigue:

Otras cuentas por cobrar C/P	2018	2018
------------------------------	------	------

Compañías Relacionadas

Elitefruit S.A.		59.074	59.074
Selecta Fruit S.A.	(19.1)	102.723	102.723
Selecta Fruit S.A. (VENTAS)		21.245	21.245
Camptec S.C.C.		16.362	-
Nuevosol Plantas Cía. Ltda.	(19.2)	130.598	130.598
Cassblockinc S.A.	(19.3)	1.002.843	1.004.076
Otras cuentas por cobrar C/P		<u>1.332.845</u>	<u>1.317.716</u>
Inversiones en Vinculadas L/P		2019	2018
Nuevosol Plantas Cía. Ltda.	(19.4)	<u>120.608</u>	<u>120.608</u>
Inversiones en Vinculadas L/P		120.608	120.608
Deudas con vinculadas a C/P		2019	2.018
Ing. Fernando Albán		27.487	24.002
Deudas con vinculadas a C/P		<u>27.487</u>	<u>24.002</u>
Proveedores por pagar		2019	2018
Cassblockinc S.A.		5.729	5.729
SELECTA FRUIT S.A. SELECFRUIT		930	930
Ing. Fernando Albán		-	123
Proveedores por pagar		<u>6.659</u>	<u>6.782</u>

19.1. Corresponde a préstamos otorgados a la compañía Selecta Fruit S.A.

- 19.2. Corresponde a préstamos otorgados a la compañía y reembolsos de gastos y facturas de venta con la empresa Nuevosol Plantas Cía. Ltda.
- 19.3. Corresponde a préstamos otorgados a la compañía y reembolsos de gastos y facturas de venta con la empresa Cassblockinc S.A.
- 19.4. Corresponde a acciones del 50% en la empresa Nuevosol Plantas Cía. Ltda. 105,200 acciones.

NOTA N° 20.-INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 20.1. 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, 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.

- 20.1.1. Riesgo en las tasas de interés - La Compañía está expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos con instituciones financieras.
- 20.1.2. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diferentes áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

20.1.3. Riesgo de liquidez - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros sin embargo mantiene índices negativos pero una mejora en sus indicadores para el año 2019.

20.1.4. Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la misma esté 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 administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Índices de liquidez:	2019	2018
RAZÓN CORRIENTE: Activo Corriente / Pasivo Corriente	0.71	1
PRUEBA ACIDA: (Activo Corriente- Inventario) / Pasivo Corriente	0.68	1,21
RAZÓN EFECTIVO y Equivalentes / Pasivo Corriente	0,00	0,07
CAPITAL DE TRABAJO: Capital Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente	-1.109.649	568.020

La administración considera que está tomando los correctivos para mejorar los indicadores financieros antes indicados y se encuentren dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

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

<i>Activos financieros al costo amortizado:</i>	2019	2018
---	------	------

Efectivo y equivalentes	2.693	160.775
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	2.483.871	2.444.012
Total	<u>2.486.564</u>	<u>2.604.786</u>
<i>Pasivos financieros al costo amortizado:</i>		
	2019	2018
Pasivos Financieros a C/P	762.625	543.406
Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar C/P	1.326.078	842.385
Deudas con vinculadas a C/P	27.487	24.002
Pasivos Financieros a L/P	2.431.270	2.792.365
Total	<u>4.547.460</u>	<u>4.202.137</u>

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

NOTA N° 21.-PATRIMONIO

21.1. Capital social - El capital social autorizado consiste de 42.750 acciones de S\$10 valor nominal unitario y un valor de US\$427.500

	Capital	Acciones
Hans Joseph Viteri	213.750	21.375
Fernando Rafael Albán	213.750	21.375
Total	<u>427.500</u>	<u>42.750</u>

20.1. 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.

21.2. Reserva capital. - La reserva de capital se estableció por la reexpresión monetaria realizada en el Ecuador. Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, son parte de la cuenta resultados acumulados, subcuenta Reserva de Capital, saldo que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

21.3. Superávit por revaluación. - De acuerdo con disposiciones legales vigentes los saldos acreedores de superávit que provienen de la adopción de NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

21.4. Utilidades (pérdidas) retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	2019	2018
Utilidades (pérdidas) retenidas - distribuibles	-998.278	-835.084
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-1.011.364	-1.011.364
Resultado del ejercicio	-481.486	-163.171
Total	<u><u>-2.491.128</u></u>	<u><u>-1.846.448</u></u>

21.5. Aportes futuras capitalizaciones. - Corresponde a aportes para futuras capitalizaciones recibido por los accionistas para cubrir obligaciones que mantenía la empresa.

21.6. 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,

según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011.

- 21.7. Dividendos. - a partir del año 2010.- Los dividendos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

NOTA N° 22.- INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	2019	2018
Exportación de flor	3.968.656	4.183.336
Ventas de flor local	949.964	879.976
Otros	204.367	253.458
Notas de crédito	<u>-70.112</u>	<u>-97.121</u>
Total	<u>5.052.875</u>	<u>5.219.648</u>

NOTA N° 23 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos, gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

2019

2018

Costo de ventas	-4.314.703	-4.037.510
Gastos de Ventasy Distribución	-219.417	-161.967
Gastos de administración	-628.392	-884.793
Gastos financieros	-357.736	-245.795
Gastos por impuestos a las ganancias	-14.114	-52.755
Total	<u>-5.534.362</u>	<u>-5.382.819</u>

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

	2019	2018
Gastos por beneficios a los empleados	3.041.279	2.869.933
Consumos de materia prima	1.115.797	1.067.457
Servicios básicos	190.114	291.052
Gastos financieros, intereses, comisiones bancarias	357.736	285.136
Gastos por depreciación y amortización	156.026	122.883
Otros	356.225	235.617
Impuestos	67.830	113.035
Transporte, combustible, fletes	146.616	219.541
Mantenimiento de propiedad, planta y equipo	55.505	118.998
Seguros	2.079	1.166
Provisión cuentas incobrables	32.800	21.106
Arriendos	-	20.363
Suministros varios	12.354	16.533
Total	<u>5.534.362</u>	<u>-5.382.819</u>

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

2019

2018

Sueldos y salarios y horas extras	1.942.604	2.043.724
Beneficios sociales	555.258	571.775
Participación a empleados	-	-
Aportes al IESS	241.181	254.435
Beneficios definidos	302.237	-
Total	<u>3.041.279</u>	<u>2.869.933</u>

NOTA No. 24.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de este Informe de Auditoría (septiembre del 2020), se produjeron los siguientes eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía pueden tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no han sido revelados en los mismos, siendo los siguientes:

Demanda Nuevosol Plantas Cia. Ltda.

EL 50% del capital de la Empresa Nuevosol Plantas Cía. Ltda. pertenece 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 una por fraude y la otra por el no pago del arriendos del terreno donde funciona la empresa, está ultima ya tiene el dictamen por parte del Juez competente que determinó el desalojo. La empresa R.A. Meridth & Son designó como su apoderado a la empresa PBP Representaciones Cía. Ltda.

Cierre de cuentas bancarias

La Superintendencia de Bancos aplicó una penalidad a la empresa con el cierre de las cuentas bancarias debido al protesto de cheques.

Pandemia COVID-19

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, septiembre del 2020, posterior al periodo en que se informa el Gobierno Nacional declaró Emergencia Sanitaria Nacional y Cuarentena, como consecuencia de la propagación del COVID 19, emitiendo una serie de disposiciones para contener la propagación; tales como medidas restricción de

circulación, la reducción drástica de las actividades y la emisión de normas de carácter económicas entre otras, que se espera afecten de manera significativa la actividad económica del país y mercados en general. A la fecha de emisión de los estados financieros se desconoce el tiempo que duren las medidas de excepción mencionadas y los efectos que los mismos pudieran tener sobre la situación financiera, el resultado de las operaciones y flujos de efectivo de la entidad.

Al ser estas disposiciones eventos posteriores al periodo sobre el que se informa, son consideradas como hechos posteriores, que no requieren de ajuste y no generan impacto sobre el reconocimiento y medición de los activos y pasivos a la fecha de preparación de los estados financieros, Así misma, tampoco se pueden estimar razonablemente los efectos de estos hechos pudieran tener sobre la situación financiera el resultado de las operaciones y flujo de efectivo de la entidad a futuro.

NOTA 25.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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