INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de EQR Equatoroses C.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EQR Equatoroses C.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de EQR Equatoroses C.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con los requerimientos de ética aplicables. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Asuntos de énfasis

- Sin calificar nuestra opinión informamos que tal como se revela en la Nota 16, la mayor parte de los ingresos de la Compañía son facturados a Farm Direct Corp E.Q.R USA por exportación de flores de distintas variedades. Estos asuntos responden a estrategias de comercialización. Sin embargo cabe resaltar que los ingresos de la Compañía se podrían ver afectados directamente por una disminución probable de operaciones por parte de Farm Direct Corp E.Q.R USA, dado el evento descrito en el siguiente párrafo. Hasta la presente fecha, no se es posible cuantificar el impacto de dicha situación.

- Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se revela en la Nota 22, en el mes de marzo de 2020, se presentaron condiciones adversas para el normal desempeño de la economía mundial, debido a la emergencia sanitaria generada por la pandemia del covid-19. Los principales efectos en Ecuador se han evidenciado en una reducción drástica de los precios del petróleo, la disminución de operaciones comerciales de exportación no petrolera, afectaciones internas de oferta y demanda por la interrupción de cadenas productivas o de servicios, entre otros. Estos eventos han provocado que el país tenga menor liquidez en el mercado, incremente su déficit fiscal, afronte un decrecimiento económico general; y la consiguiente disminución de las actividades de las empresas en el país.

  El Gobierno Ecuatoriano se encuentra en proceso de definir políticas y estrategias para cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente; sin embargo, lo que suceda con la economía nacional, aún es incierto, toda vez que se desconoce la extensión del impacto económico final de la mencionada pandemia.

A la fecha de emisión del presente informe de auditoría, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones, sobre la posición financiera y resultados futuros de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando que sus cifras pueden modificarse de forma adversa para períodos posteriores.

Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas para catalogarla como tal, y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la Compañía, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo es obtener seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente, que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional a lo largo de la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones erróneas materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor de aquel resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsión o la anulación del control interno.

- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la Administración.

- Nuestra responsabilidad también fue concluir sobre el uso adecuado de la Administración de las bases contables de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoria obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida

hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría, si las hubiere.

Otras cuestiones

Los estados financieros de EQR Equatoroses C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha 14 de junio del 2019.

Informe sobre otros requerimientos legales regulatorios

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 se emitirá por separado, dentro del plazo establecido por la Autoridad Tributaria.

Martínez Chávez y Asociados

Quito, Junio 26, 2020
Registro No. 649

Edgar Oleas V.
Licencia No. 36509

EQR EQUATOROSES C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2019	2018
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	5	584.994	478.035
Cuentas por cobrar comerciales	6	1.386.895	1.230.661
Otras cuentas por cobrar		516.174	48.224
Inventarios	7	702.368	611.021
Activos por impuestos corrientes	8.1	341.920	182.084
Total activos corrientes		3.532.351	2.550.025
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	9	7.037.209	6.822.413
Activos intangibles		-	486
Activos biológicos	10	1.606.328	2.037.963
Activos por impuestos diferidos	8.4	52.107	-
Total activos no corrientes		8.695.644	8.860.862
TOTAL		12.227.995	11.410.887
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	11	1.265.026	1.018.586
Otras cuentas por pagar	12	804.799	722.470
Pasivos financieros	13	763.820	731.800
Pasivos por impuestos corrientes	8.1	320.276	272.064
Total pasivos corrientes		3.153.921	2.744.920
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivos financieros no corrientes	14	3.502.720	3.850.919
Obligaciones por beneficios definidos	15	1.690.946	1.695.408
Total pasivos no corrientes		5.193.666	5.546.327
PATRIMONIO:	17		
Capital		2.087.024	1.473.023
Reservas		68.616	425
Resultados acumulados		1.019.998	532.668
Otros resultados integrales		704.770	1.113.524
Total patrimonio		3.880.408	3.119.640
TOTAL		12.227.995	11.410.887

Ver notas a los estados financieros

Santiago Rubio
Presidente Ejecutio

Damaris Córdova
Contadora

EQR EQUATOROSES C.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2019	2018
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	18	14.085.734	13.791.424
COSTO DE VENTAS	19	10.171.307	10.061.161
MARGEN BRUTO		3.914.427	3.730.263
OTROS INGRESOS		30.867	77.830
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	20	2.724.599	2.703.890
Gastos financieros		25.251	-
Total gastos de operación		2.749.850	2.703.890
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.195.444	1.104.203
Participación a trabajadores	8.2	179.317	165.631
Impuesto a la renta corriente	8.2	318.453	256.663
Impuesto a la renta diferido		(52.107)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		749.781	681.909
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		10.986	-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		760.767	681.909

Ver notas a los estados financieros

Santiago Rubio
Presidente Ejecutio

Damaris Córdova
Contadora

EQR EQUATOROSES C.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital	Reservas	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1.473.023	425	(149.241)	1.113.524	2.437.731
Resultado integral	-	-	681.909	-	681.909
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1.473.023	425	532.668	1.113.524	3.119.640
Capitalización	614.001		(614.001)		-
Reclasificación			419.741	(419.741)	-
Apropiación de reservas		68.191	(68.191)		-
Resultado integral	-	-	749.781	10.986	760.767
Saldos al 31 de diciembre del 2019	2.087.024	68.616	1.019.998	704.770	3.880.408

Ver notas a los estados financieros

Santiago Rubio
Presidente Ejecutio

Damaris Córdova
Contadora

EQR EQUATOROSES C.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	13.929.500	14.648.883
Pagado a proveedores y empleados	(11.547.843)	(12.019.063)
Intereses pagados	(25.251)	-
Participación trabajadores	(156.973)	-
Impuesto a la renta	(293.044)	(244.552)
Otros ingresos, neto	30.867	574.816
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.937.256	2.960.084
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(1.119.604)	(1.634.822)
Pago por compra de plantaciones	(394.514)	(392.327)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.514.118)	(2.027.149)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en pasivos financieros no corrientes	(329.999)	(750.784)
Incremento en obligaciones corrientes	13.820	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(316.179)	(750.784)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	106.959	182.151
Saldos al comienzo del año	478.035	295.885
SALDOS AL FIN DEL AÑO	584.994	478.035

Santiago Rubio
Presidente Ejecutio

Damaris Córdova
Contadora

EQR EQUATOROSES C.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La compañía EQR EQUATOROSES C.A., fue constituida el 17 de mayo de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 07 de junio de 1994 en la ciudad de Quito – Ecuador.

Su objeto es: Producción, comercialización, en los mercados nacional e internacional, importación, exportación de flores, semillas y en general de todo tipo de productos agrícolas, así como en el procesamiento e industrialización de los mismos y ejercer representaciones y agencias de otras empresas nacionales o extranjeras dedicadas a la producción y comercialización de los bienes enunciados.

Según resolución No. 155 de fecha 24 de Abril de 2000, la Compañía fue notificada como Contribuyente Especial.

2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

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 excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas posteriormente. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada en determinado momento, a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Los estados financieros de EQR EQUATOROSES C.A., al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por los años terminados en estas fechas, fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Socios, a través del Acta de Aprobación de los Estados Financieros.

En la preparación de los presentes Estados Financieros bajo NIIF, la administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales.

2.4 ***Efectivo y equivalentes*** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros - El reconocimiento inicial es a valor razonable, excepto por cuentas por cobrar comerciales que se reconocen a su precio de transacción de acuerdo a lo establecido por NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación depende de las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos, y el modelo de negocio de la compañía, y se detalla como sigue:

Tipo de Activo	Valoración
Cuentas por cobrar comerciales	Costo amortizado
Otras cuentas por cobrar	Costo amortizado

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.5.1 Activos financieros a costo amortizado - Si el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales, y según las condiciones del contrato, se reciben flujos en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de principal más intereses. Los intereses, deterioro y diferencias en cambio se registran en resultados.

2.5.2 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de reconocimiento del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente, los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, intereses recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero; con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.5.3 Deterioro de valor de Activos Financieros - Pérdida Crediticia Esperada - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor, al final de cada período sobre el cual se informa. Se aplica la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, desde el instante de reconocimiento inicial.

Las pérdidas crediticias esperadas provenientes de activos financieros a costo amortizado, se reconocen en resultados; mientras que se reconocen en otro resultado integral, las correcciones por pérdidas crediticias esperadas a los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide sus pérdidas crediticias esperadas considerando la probabilidad de que ocurra un incumplimiento; y la estimación del valor de la pérdida, de darse el incumplimiento. El análisis se realiza en base a información razonable y sustentable sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

La definición del valor de pérdidas crediticias esperadas se realiza aplicando las soluciones prácticas permitidas por la NIIF 9, considerando que las cuentas por cobrar comerciales no contienen un componente de financiamiento significativo de acuerdo a la NIIF 15. Dichas soluciones prácticas se aplican mediante la utilización de una matriz de provisiones. ***(Ver Nota 3.5)***.

2.5.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.6 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción, o la venta.

2.7 Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

2.7.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, las partidas de propiedades, planta y equipo, son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente a todo el grupo de activos de una misma clase.

Cualquier aumento en la revaluación se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit por valuación; a menos que sea una reversión de pérdidas de valor que previamente se registraron en resultados.

Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados, a menos que sea una reversión de incrementos de valor que previamente se registraron en otro resultado integral.

El saldo de revaluación incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

2.7.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo, 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.

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 ***Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles -*** Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes 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 de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo, sea mediante el valor de uso (flujos futuros de efectivo provenientes de la utilización del activo, descontados a valor presente) o mediante su valor razonable menos los costos de venta (importe neto que se puede obtener por la venta del activo); el mayor de ambos.

Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2.9 ***Pasivos financieros*** - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos, las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva; excepto aquellos pasivos financieros mantenidos para negociar, que se valorarán a valor razonable con cambios en resultados, y se detalla como sigue:

Tipo de Pasivo	Valoración
Cuentas por pagar comerciales	Costo amortizado
Otras cuentas por pagar	Costo amortizado
Obligaciones corrientes	Costo amortizado
Obligaciones no corrientes	Costo amortizado

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.9.1 ***Método de la tasa de interés efectiva -*** El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

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

2.10 ***Costos por préstamos*** - Son reconocidos directamente en resultados, excepto por los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos; que son sumados al costo de éstos, hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

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

2.11.1 Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

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

2.12 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 para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 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.

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

2.14 Arrendamientos –

Hay excepciones opcionales para reconocimiento de activos y pasivos; en caso de arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor.

2.14.1 Compañía como arrendatario (reconocimiento posterior) - El derecho de uso es amortizado a lo largo de la vigencia del contrato de arrendamiento aplicando el modelo del costo, considerando pérdidas por deterioro de valor. El pasivo por arrendamiento es incrementado para reflejar el interés sobre el pasivo, y reducido para reflejar los pagos establecidos en el contrato de arrendamiento.

2.15 Reconocimiento de ingresos - La Compañía reconoce los ingresos para representar la transferencia de control sobre los bienes o servicios ofrecidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Este principio básico se establece en un marco modelo de cinco pasos:

2.15.1 Identificar el (los) contrato (s) con un cliente.

La Compañía contabiliza un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de la Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

a) Las partes del contrato han aprobado el contrato y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
b) se pueden identificar los derechos de cada parte en relación con los bienes o servicios a transferir;
c) se pueden identificar las condiciones de pago para los bienes o servicios a transferir.
d) el contrato tiene fundamento comercial; y
e) es probable que la contraprestación a la que tiene derecho la entidad a cambio de los bienes o servicios sea cobrada.

2.15.2 Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.

Al comienzo del contrato, la Compañía evalúa los bienes o servicios comprometidos en un contrato con un cliente e identifica como una obligación de desempeño cada compromiso de transferir al cliente (un bien o servicio; o una serie de bienes o servicios distintos que son sustancialmente iguales y que tienen el mismo esquema de transferencia al cliente).

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo.

2.15.3 Determinar el precio de la transacción.

El precio de transacción corresponde al importe que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes y/o servicios. La determinación, se lo realizará considerando las prácticas comerciales habituales.

2.15.4 Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño

En un contrato que cuenta con múltiples obligaciones de desempeño, se asigna el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño en el contrato, tomando como referencia a sus precios de venta independientes.

2.15.5 Reconocer los ingresos cuando (o como) la entidad cumple una obligación de desempeño.

El reconocimiento del ingreso se da a medida que se satisfaga las obligaciones de desempeño, ya sea a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

*2.15.5.1 **Reconocimiento en un momento determinado*** - Los indicadores que se pueden considerar para reconocer en un punto determinado pueden ser:

- La entidad tiene un derecho presente al pago del activo;
- el cliente tiene título legal sobre el activo;
- la entidad ha transferido la posesión física del activo;
- el cliente tiene los riesgos y recompensas importantes relacionados con la propiedad del activo; y
- el cliente ha aceptado el activo.

*2.15.6 **Activos del Contrato*** - Corresponden a transferencias de bienes o avances en prestación de servicios; antes de que el cliente pague la contraprestación o que sea exigible el cobro.

*2.15.7 **Pasivos del Contrato*** - Corresponden a contraprestaciones recibidas por parte de los clientes, antes que se haya satisfecho la o las obligaciones de desempeño.

*2.15.8 **Venta con derecho a devolución -*** En los casos donde se concede el derecho al cliente a devolver el producto; se contabiliza el ingreso por el valor que se espera tener derecho a cobro (es decir, neto de devolución); un pasivo por reembolso, y un activo por derecho a devolución con su correspondiente ajuste de costo de ventas, que refleja el derecho de la Compañía a recuperar los productos de los clientes.

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

*2.17 **Activos biológicos***

*2.17.1 **Plantas productoras -*** Se define a una planta productora como una planta viva que (i) se utiliza en la elaboración o suministro de productos agrícolas; (ii) se espera que produzca durante más de un período; y (iii) tiene una probabilidad remota de ser vendida como producto agrícola, excepto por ventas incidentales de raleos y podas.

Las plantas productoras se reconocen y miden de la misma forma que los 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 Administración, en cuyo caso se podrá optar por el modelo de costo o el modelo de revaluación previstos en la NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo.

*2.17.2 **Productos agrícolas -*** Los productos agrícolas se medirán en el punto de cosecha y recolección, a su valor razonable. Posteriormente, estos valores estarán reflejados a su costo o valor de mercado, el menor; basado en los lineamientos de valuación de la NIC 2 - Inventarios.

*2.18 **Normas nuevas adoptadas*** - La transición hacia NIIF 16 - Arrendamientos; adoptada por la entidad desde el 01 de enero de 2019; no generó ajustes significativos en los estados financieros comparativos.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera 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 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. 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, utilizó la tasa de descuento de 7.92 %, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

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

Ítem	Vida útil (en años)
Obras civiles	10
Instalaciones y adecuaciones	10
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de cómputo	3
Vehículos	5

3.3 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos, considerando que ciertas diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos, se revertirán en el futuro. Para la consideración de activos por impuestos diferidos, la Compañía adicionalmente se ha basado en las disposiciones legales vigentes, relativas al reconocimiento de deducciones futuras por parte de la autoridad tributaria, estipuladas en la reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a lo establecido en las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Registro Oficial Suplemento 150 del 29 de diciembre de 2018; la tarifa de Impuesto a la Renta en la que se liquidarán las diferencias temporales en el futuro, es de 25%; por tanto, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado con dicha tasa.

3.4 Matriz de provisiones para pérdida crediticia esperada - La Compañía ha utilizado su experiencia de pérdidas crediticias histórica, ajustada en base a la información observable actual y su pronóstico de condiciones futuras; para definir una matriz de provisiones, que especifica tasas de provisiones dependiendo del número de días que una cuenta comercial por cobrar está en mora.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

4.1. Riesgo de Mercado

4.1.1. Riesgo de Tipo de Cambio - Las principales actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.1.2. Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los valores de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada; basada en el monitoreo a las entidades emisoras de los instrumentos financieros previo a la adquisición de los mismos, así como el seguimiento constante y valuación realizada por la Administración luego de realizada la inversión. En caso de que las condiciones ofrecidas por los emisores no sean favorables para la Compañía, no se realizan inversiones.

4.1.3. Riesgo en las Tasas de Interés - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses, cuando los ha contratado, son en su mayoría fijas.

4.2. 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 minimiza en lo posible los riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

4.3. Riesgo de liquidez - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas de efectivo, administrando sobregiros bancarios en caso de necesitarlos, y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un detalle de efectivo y equivalentes es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Caja	300	300
Bancos	584.694	390.083
Inversiones	-	87.652
Total	584.994	478.035

El efectivo y sus equivalentes no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales		
Cuentas por cobrar locales	29.674	15.443
Cuentas por cobrar relacionadas ***(Ver Nota 16)***	1.358.721	1.216.718
(-) Deterioro por pérdida crediticia esperada	(1.500)	(1.500)
Total	1.386.895	1.230.661

Al 31 de diciembre de 2019, la Administración de la Compañía considera que la provisión establecida, cubre el riesgo de pérdida crediticia esperada a esa fecha, por lo cual la Compañía no registró un gasto en resultados del ejercicio por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

Las cuentas comerciales por cobrar no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

7. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Insumos y material de empaque	532.414	444.044
Materiales generales	169.830	156.903
Inventario en tránsito	124	10.074
Total	702.368	611.021

Los inventarios no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

8. IMPUESTOS

8.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de IVA	322.672	178.730
Retenciones recibidas de IVA	19.248	3.354
Total	341.920	182.084
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar ***(Ver Nota 8.3)***	228.443	203.034
Retenciones de impuesto a la renta	17.574	18.506
Retenciones de impuesto al valor agregado	74.259	50.524
Total	320.276	272.064

8.2. 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:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones	1.195.444	1.104.203
Participación a trabajadores	(179.317)	(165.631)
Amortización de pérdidas tributarias	-	(481.871)
Gastos no deducibles	822.483	988.912
Ingresos exentos	(821)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos y gastos atribuidos a ingresos no objeto de Impuesto a la Renta	4	-
Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de Impuesto a la Renta	123	-
Base imponible	1.837.917	1.445.613
Base imponible sujeta a reinversión	605.063	613.719
Saldo utilidad gravable	1.232.854	831.894
Impuesto a la renta causado ***(1)***	343.835	256.663
Anticipo calculado ***(2)***	86.155	50.228
(-) Reducción de 10% del Impuesto a la renta	(25.382)	
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados ***(mayor entre 1 y 2 al 31 de diciembre de 2018; 1 para el 31 de diciembre de 2019)***	318.453	256.663

(1) Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional, y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el reglamento a la Ley; que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

(2) El anticipo de impuesto a la renta 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. Dicho resultante es disminuido por las retenciones en la fuente recibidas. El anticipo de impuesto a la renta, deja de constituirse como pago mínimo de impuesto a la renta. Por lo tanto, el anticipo calculado y pagado para el ejercicio fiscal 2019, tiene la posibilidad de devolución por parte de la Administración Tributaria, en el valor excedente al impuesto causado. Este anticipo fue pagado durante el año 2019 en 5 cuotas iguales a partir de julio hasta noviembre.

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

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	203.034	198.191
Provisiones del año	343.835	256.663
Pagos efectuados ***(1)***	(318.426)	(251.820)
Saldo final	228.443	203.034

(1) ***Pagos efectuados*** - Corresponde al impuesto causado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

8.4. Impuestos diferidos - Al 31 de diciembre de 2014, se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a Decreto Ejecutivo 539, publicado en el Registro Oficial 407-3S, incluyendo aspectos relevantes relativos al reconocimiento de impuestos diferidos. Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en mencionado Reglamento.

Los movimientos de activos por impuestos diferidos, de acuerdo a su fuente de generación o reversión, son como sigue:

	Saldo al 31-Dic-18	Generación	Reversión	Saldo al 31-Dic-19
Activos por impuestos diferidos en relación a:				
Jubilación patronal y desahucio y total activos por impuestos diferidos	-	52.107	-	52.107

8.5. Precios de transferencia - Con fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$3 millones, deben presentar al Servicios de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US$15 millones, deben presente adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la Nota 16, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, superaron los US$15 millones, por lo cual requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dichos anexo e informe, se encuentran en proceso de preparación y la administración espera que no haya efectos significativos en impuesto a la renta, producto de este análisis.

8.6. Cambios tributarios relevantes aplicables al período 2020

Con fecha 31 de diciembre de 2019, mediante Registro Oficial Suplemento 111, se promulgó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria; en la cual se establece, entre lo más relevante y aplicable a la Compañía:

- Determinación de una contribución única y temporal, por 3 años, en los años 2020, 2021 y 2022, pagadera por las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US$1 millón en 2018; en base a una tabla progresiva y sin que supere 25% del impuesto a la renta causado en 2018.

- Son exentos a partir de la fecha de promulgación de la ley, únicamente los dividendos repartidos a sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el país.

- Se simplifica la metodología de cálculo de retenciones por dividendos, calculando una retención de 25% del ingreso gravado, mismo que constituye 40% del dividendo efectivamente distribuido. La retención se incrementa a 35% si la sociedad que distribuye no ha informado su composición societaria.

- Retención directa de 25% sobre préstamos de dinero a accionistas o préstamos no comerciales a partes relacionadas.

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para el año 2020, quedando a voluntad de los contribuyentes el pago del anticipo a la renta, equivalente a 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2019, menos retenciones recibidas.

- Reconocimiento como ingreso al reverso de provisiones de jubilación patronal y desahucio no pagadas; y que fueran clasificadas como gastos deducibles en años anteriores, independientemente de donde se registren tales reversiones.

- A partir del 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y de pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas, siempre que el personal haya cumplido más de 10 años de trabajo en la misma empresa y los aportes en efectivo de estas provisiones sean entregados para su administración a empresas especializadas en administración de fondos autorizados por la ley de Mercado de Valores.

- Nuevos límites y criterios para definir la deducibilidad de intereses sobre créditos externos y de partes relacionadas.

- Nuevos incentivos fiscales para la atracción de inversiones productivas en sectores prioritarios; tales como exoneración de impuesto a la renta y de impuesto a la salida de divisas, siempre y cuando se cumplan los requerimientos y restricciones específicos de la ley.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	1.693.648	1.693.648
Obras civiles	2.524.955	2.053.425
Instalaciones y adecuaciones	298.380	58.387
Construcciones en curso	3.425.751	3.646.691
Muebles y enseres	151.051	153.906
Maquinaria y equipo	1.334.117	1.226.877
Equipo de cómputo	22.333	20.645
Vehículos	105.215	114.293
Subtotal	9.555.900	8.967.872
(-) Depreciación acumulada	(2.518.691)	(2.145.459)
Total	7.037.209	6.822.413

Las propiedades, planta y equipo no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

Un movimiento de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	6.822.413	5.673.004
Adiciones	1.119.604	2.178.732
Ajustes, bajas y ventas neta		(180.455)
Depreciación	(904.808)	(938.868)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	7.037.209	6.822.413

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Plantas en proceso vegetativo ***(1)***	1.659.253	2.311.726
Plantas en proceso productivo	1.364.135	2.111.837
Subtotal	3.023.388	4.423.563
(-) Depreciación acumulada	(1.417.060)	(2.385.600)
Total	1.606.328	2.037.963

(1) Corresponde a la acumulación del costo de las plantas adquiridas que han sido sembradas, más todos los desembolsos en mano de obra e insumos agrícolas; hasta que la planta esté lista para la producción.

Los activos biológicos no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al valor pendiente de pago a proveedores no relacionados por la compra de flores, insumos y suministros por un valor de US$1.2 millones y 1 millón respectivamente.

Se mantienen cuentas pendientes de pago con relacionadas por US$37 mil al 31 de diciembre del 2019.

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas por pagar		
Otras cuentas por pagar locales	13.283	15.301
Otras cuentas por pagar relacionadas ***(Ver Nota 16)***	18.520	-
Beneficios a los empleados	325.778	300.241
Participación a trabajadores ***(1)***	187.975	165.631
Provisiones corrientes	259.243	194.888
Otros pasivos corrientes	-	46.409
Total	804.799	722.470

(1) ***Participación a trabajadores*** - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Un movimiento de la provisión por participación a trabajadores es como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	165.631	32.129
Provisiones del año	179.317	165.631
(-) Pagos realizados	(156.973)	(132.129)
Saldo final	187.975	165.631

13. PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Medidos a costo amortizado:		
Obligaciones con Frow Holdings LLC, sin vencimientos o tasas de interés definida	250.000	250.000
Obligaciones con Farm Direct Corp. USA, sin vencimiento o tasa de interés definida	13.820	-
Subtotal ***(Ver nota 16)***	263.820	250.000
Porción corriente de pasivos financieros no corrientes ***(Ver Nota 14)***	500.000	481.800
Total	763.820	731.800

14. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un detalle de pasivos financieros no corrientes es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones con Roger Wright, sin vencimientos y tasas de interés.	-	80.000
Obligaciones con Alcazar Holdings LLC, con vencimientos en mayo y diciembre del 2022, sin intereses.	1.962.720	1.962.719
Obligaciones con Alcazar Holdings LLC, sin vencimiento y tasas de interés	-	60.576
Obligaciones con Farm Direct Corp. USA, sin vencimiento y tasas de interés	-	250.000
Obligaciones con Farm Direct Corp. USA, sin vencimientos o tasas de interés	2.040.000	1.979.424
Subtotal ***(Ver nota 16)***	4.002.720	4.332.719
(-) Porción corriente de pasivos financieros no corrientes ***(Ver Nota 13)***	(500.000)	(481.800)
Total	3.502.720	3.850.919

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal ***(1)***	1.357.703	1.357.328
Desahucio ***(2)***	333.243	338.080
Total	1.690.946	1.695.408

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

Un movimiento de la provisión por jubilación patronal es como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	1.357.328	1.172.786
Provisiones del año	47.731	184.542
Otros resultados integrales	(10.120)	
(-) Pagos realizados	(37.236)	
Saldo final	1.357.703	1.357.328

(2) ***Desahucio*** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Un movimiento de la provisión por desahucio es como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	338.080	305.851
Provisiones del año	42.228	32.229
Otros resultados integrales	(865)	
(-) Pagos realizados	(46.200)	
Saldo final	333.243	338.080

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Los supuestos principales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2019	2018
	… (en porcentaje) …	
Tasa(s) de descuento	7.92	7.92
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.59	3.59
Tasa(s) de rotación	(0.92)	(0.92)

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Ventas de exportaciones de bienes	13.760.947	13.493.965
Compras de flores	123.999	
Exportación de servicios		27.239
Préstamos recibidos	1.310.896	1.771.800
Intereses por prestamos recibidos	25.250	

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
*Cuentas por cobrar relacionadas **(Ver Nota 6)**:*		
Farm Direct Corp. (USA)	1.358.721	1.216.718
*Otras cuentas por pagar relacionadas **(Ver Nota 12)**:*		
Sierra Flor	18.520	-
*Obligaciones financieras corrientes **(Ver Nota 13)**:*		
Frow Holdings LLC	250.000	250.000
Farm Direct Corp. USA	13.820	-
Subtotal	263.820	250.000
*Obligaciones financieras no corrientes **(Ver Nota 14)***		
Roger Wright	-	80.000
Alcázar Holdings LLC	1.962.720	1.962.719
Farm Direct	-	60.576
Frow Holdings LLC	-	250.000
Farm Direct Corp E.Q.R USA	2.040.000	1.979.424
Subtotal	4.002.720	4.332.719

Las transacciones de compra y venta entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas. Las transacciones de préstamos se han realizado sin acuerdo de pago de intereses y sin vencimientos definidos.

17. PATRIMONIO

17.1. Capital - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el capital social autorizado y emitido consiste en 2.087.024 y 1.473.023 acciones respectivamente de US$1,00 valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre de 2019, se realizó una capitalización de utilidades de años anteriores por US$614.001, aprobado mediante acta de junta del 26 de septiembre del 2019, e inscrito 11 de noviembre del 2019.

17.2. Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que 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.

17.3. Resultados acumulados - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los resultados acumulados corresponden a las pérdidas y ganancias acumuladas de US$1.019.998 mil y US$533 mil respectivamente

17.4. Otros resultados integrales - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se constituyen como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Subvenciones gubernamentales CATS		419.740
Otros resultados integrales	10.986	

Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo	693.784	693.784
Total	704.770	1.113.524

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Exportaciones de bienes y servicios	13.816.780	13.811.955
Devoluciones en ventas	(55.833)	(59.319)
Ventas netas locales de bienes	324.787	38.788
Total	14.085.734	13.791.424

19. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costos Fincas		
Insumos y materiales	3.825.636	3.590.141
Mano de Obra	4.497.162	4.532.424
Amortización	1.392.920	1.492.082
Subtotal	9.715.718	9.614.646
Costos Flor eternizada		
Insumos y materiales	8.112	15.497
Mano de Obra	7.355	6.176
Otros costos	27.132	-
Subtotal	42.599	21.673
Otros costos de venta		
Insumos y materiales	55.317	-
Otros Costos	357.673	424.842
Subtotal	412.990	424.842
Total	10.171.307	10.061.161

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a los empleados	1.170.790	1.079.005
Depreciaciones	336.907	307.878
Amortizaciones	1.131	3.275
Honorarios	97.973	109.322
Seguros	43.608	41.205
Servicios Básicos	176.179	158.106
Seguridad y Vigilancia	155.761	140.720
Transporte	185.092	207.641
Exportaciones	22.387	22.809
Mantenimiento	223.998	205.304
Alquiler	21.358	31.260
Comunicaciones	23.157	19.121
Ferias y eventos	14.532	12.634
Gastos Legales	13.300	9.048
Movilidad y Hospedaje	25.726	18.893
Suministros	58.557	89.079
Otros gastos	154.144	248.589
Total	2.724.599	2.703.890

21. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

22. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

En el mes de marzo de 2020, se presentaron condiciones adversas para el normal desempeño de la economía mundial, debido a la emergencia sanitaria generada por la pandemia del covid-19. Los principales efectos en Ecuador se han evidenciado en una reducción drástica de los precios del petróleo, la disminución de operaciones comerciales de exportación no petrolera, afectaciones internas de oferta y demanda por la interrupción de cadenas productivas o de servicios, entre otros. Estos eventos han provocado que el país tenga menor liquidez en el mercado, incremente su déficit fiscal, afronte un decrecimiento económico general; y la consiguiente disminución de las actividades de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano se encuentra en proceso de definir políticas y estrategias para cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente; sin embargo, lo que suceda con la economía nacional, aún es incierto, toda vez que se desconoce la extensión del impacto económico final de la mencionada pandemia.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la administración de la compañía no está en posibilidad de determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones, sobre la posición financiera y resultados futuros de la entidad.

23. APROBACION 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 Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.

Santiago Rubio
Presidente Ejecutio

Damaris Córdova
Contadora