



FLORES DE LA COLINA – FLODECOL S.A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

Quito, 29 de Abril del 2019

**INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR
INDEPENDIENTE**

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
FLORES DE LA COLINA - FLODECOL S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **FLORES DE LA COLINA - FLODECOL S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado del flujo del efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las 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 el párrafo *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, junto con los establecidos que son aplicables a nuestra Auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección de la compañía en relación con los estados financieros.

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

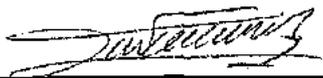
Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida 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.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) de la compañía al 31 de diciembre de 2018, se emiten por separado.



Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2017	2018
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	533.641	564.588
Cuentas por Cobrar comerciales	4	1.257.608	1.247.042
Otras Cuentas por Cobrar	5	43.151	962.129
Inventarios	6	528.116	675.163
Activos por Impuestos Corrientes	7	350.390	451.199
Pagos Anticipados	8	23.357	12.484
Total Activos Corrientes		2.736.263	3.912.606
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo Neto	9	1.019.929	1.133.540
Activos Diferidos	10	32.744	67.043
Activos Financieros Largo Plazo	11	406.565	-
Total Activos No Corrientes		1.459.238	1.200.583
TOTAL ACTIVOS		4.195.502	5.113.189

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ldo. Paul Barahona
GERENTE GENERAL



Ing. Alejandra Cortez
CONTADOR

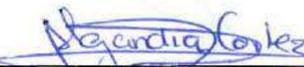
FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2017	2018
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones con Entidades Financieras	12	174.616	32.518
Cuentas por Pagar Proveedores	13	1.208.060	1.038.663
Pasivos por Impuestos Corrientes	14	203.856	202.284
Obligaciones Acumuladas	15	427.072	443.594
Anticipo de Clientes	16	3.512	12.273
Total Pasivos Corrientes		2.017.116	1.729.333
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	17	497.169	497.169
Obligaciones Financieras Largo Plazo	18	413.498	2.000.000
Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas	19	706.614	579.938
Total Pasivos no Corrientes		1.617.280	3.077.106
TOTAL PASIVOS		3.634.396	4.806.440
PATRIMONIO			
Capital Social	20	447.156	447.156
Aporte Futura Capitalización	21	530.961	530.961
Acciones en Tesorería		(213.435)	(406.565)
Reserva de Capital	22	117.446	117.446
Reserva Legal	23	86.183	86.183
Pérdidas y/o Utilidades Acumuladas		(404.373)	(416.994)
Resultados acumulados efectos NIIF		9.789	9.789
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		(12.620)	(61.227)
Total Patrimonio		561.106	306.749
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		4.195.502	5.113.189

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Lcdo. Paul Barahona
GERENTE GENERAL



Ing. Alejandra Cortez
CONTADOR

FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2017	2018
VENTAS NETAS		10.343.593	10.930.102
COSTOS DE VENTAS		<u>(9.161.169)</u>	<u>(9.676.174)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.182.425	1.253.927
OTROS INGRESOS		33.513	35.074
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		<u>(576.811)</u>	<u>(566.767)</u>
Remuneraciones		(508.694)	(483.242)
Servicios básicos		(9.696)	(8.907)
Gastos generales		(36.029)	(51.124)
Mantenimiento y reparaciones		(7.576)	(7.578)
Depreciaciones		(7.634)	(7.991)
Impuestos y contribuciones		(7.181)	(7.925)
GASTOS DE VENTAS		<u>(466.202)</u>	<u>(557.216)</u>
Remuneraciones		(67.936)	(72.223)
Servicios básicos		(54.245)	(83.219)
Gastos generales		(332.667)	(395.448)
Mantenimiento y reparaciones		(11.354)	(6.325)
Depreciaciones		0	-
UTILIDAD OPERACIONAL		139.412	129.944
GASTOS FINANCIEROS		<u>(72.500)</u>	<u>(141.549)</u>
Intereses		(65.262)	(93.153)
Comisiones		(7.238)	(48.395)
OTROS GASTOS		<u>(44.836)</u>	<u>(17.259)</u>
Otros no deducibles		(44.836)	(17.259)
UTILIDAD Y/O PÉRDIDA		<u>55.590</u>	<u>6.210</u>
15% Participación Trabajadores	24	8.338	932
22% Impuesto a la Renta	25	59.872	66.505
Utilidad y/o Pérdida del ejercicio		<u>(12.620)</u>	<u>(61.227)</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Ledo. Paúl Barahona
GERENTE GENERAL

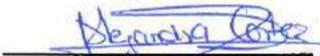

Ing. Alejandra Cortez
CONTADORA

FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2017	2018
RESULTADO DEL EJERCICIO	(12,620)	(61,227)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Provisión Jubilación Patronal Desahucio y Vacaciones	87.181	-
Depreciaciones	88.405	101.068
Amortizaciones	32.272	32.822
Provisión Cuentas Incobrables	12.741	-
Provisiones Impuestos y 15% Participación Trabajadores	68.210	(67.437)
Aumento (Disminución) Cuentas por Cobrar a Clientes	(205.821)	19.327
Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Cobrar	-	(276.258)
Aumento (Disminución) Cuentas por Cobrar Empleados	12.014	3.173
Aumento (Disminución) en Anticipo a Proveedores	36.448	(645.892)
Aumento (Disminución) en los Inventarios	(70.808)	(147.048)
Aumento (Disminución) en Obligaciones Bancarias	(63.206)	(142.097)
Aumento (Disminución) en Impuestos	(34.666)	(101.449)
Aumento (Disminución) en Pagos por Anticipado	1.621	10.872
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	339.867	(150.675)
Aumento (Disminución) en Gastos por Pagar	9.783	64.306
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	<u>301.421</u>	<u>(1.360.515)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de Propiedad Planta y Equipo	(209.924)	(214.679)
Adquisiciones Proyecto Finca "2"	-	(67.122)
Inversiones en Acciones	(620.000)	213.435
Efectivo neto utilizado de actividades de inversión	<u>(829.924)</u>	<u>(68.365)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumentos (Disminución) en Obligaciones bancarias L/P	686.703	1.459.826
Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento	<u>686.703</u>	<u>1.459.826</u>
MOVIMIENTO NETO DEL AÑO	158.200	30.946
(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	<u>375.441</u>	<u>533.641</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u><u>533.641</u></u>	<u><u>564.588</u></u>



Ldo. Paul Barahona
GERENTE GENERAL

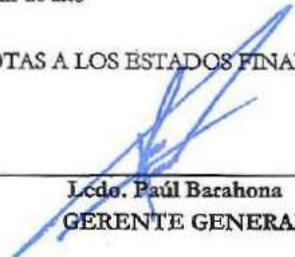


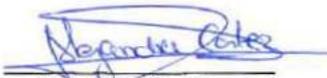
Ing. Alejandra Cortez
CONTADOR

FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2017	2018
<u>CAPITAL SOCIAL</u>		
Saldo al comienzo del año	447.156	447.156
Saldo al fin de año	<u>447.156</u>	<u>447.156</u>
<u>APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN</u>		
Saldo al comienzo del año	530.961	530.961
Saldo al fin de año	<u>530.961</u>	<u>530.961</u>
<u>ACCIONES EN TESORERÍA</u>		
Saldo al comienzo del año	(213.435)	(213.435)
Transferencias del año	-	(193.130)
Saldo al fin de año	<u>(213.435)</u>	<u>(406.565)</u>
<u>RESERVA CAPITAL</u>		
Saldo al comienzo del año	117.446	117.446
Saldo al fin de año	<u>117.446</u>	<u>117.446</u>
<u>RESERVA LEGAL</u>		
Saldo al comienzo del año	86.183	86.183
10% reserva resultado	-	-
Saldo al fin de año	<u>86.183</u>	<u>86.183</u>
<u>PERDIDAS Y/O UTILIDADES ACUMULADAS</u>		
Saldo al comienzo del año	480.487	(404.373)
Transferencias del año	(884.860)	(12.620)
Saldo al fin de año	<u>(404.373)</u>	<u>(416.993)</u>
<u>RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES POR ADOPCION POR PRIMERA VEZ NIIF's</u>		
Saldo al comienzo del año	9.789	9.789
Saldo al fin de año	<u>9.789</u>	<u>9.789</u>
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>		
Saldo al comienzo del año	(825.012)	(12.620)
Impuesto a la Renta Mínimo	(59.849)	-
Transferencias del año	884.860	12.620
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	55.590	6.210
15% Participación Trabajadores	(8.338)	(932)
22% Impuesto a la Renta	(59.872)	(66.505)
Saldo al fin de año	<u>(12.620)</u>	<u>(61.227)</u>
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>		
Saldo al comienzo del año	847.010	561.106
Movimiento del año	(285.904)	(254.356)
Saldo al fin de año	<u>561.106</u>	<u>306.750</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Lcdo. Paul Barahona
GERENTE GENERAL


Ing. Alejandra Cortez
CONTADORA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

1. Antecedentes

Flores de la Colina FLODECOL S.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 31 de mayo de 1994, cuyo objeto principal es el cultivo y comercialización lícitos tanto de flores naturales, como de productos agrícolas de toda especie, pudiendo exportar tales y demás productos, así como importar artículos relacionados con el objeto social, podrán ejercer agencias y representaciones de maquinaria y equipos afines con dicho objeto, Podrá importar, exportar, transportar y comercializar flores dentro y fuera del país. Podrá también importar materias primas, materiales, maquinarias, equipos, suministros, herramientas, plantas, esquejes, semillas, insumos para la agricultura. Podrá prestar servicios técnicos y de apoyo logístico en el área de la agroindustria, así como asociarse o participar como socio o accionista en otras empresas que realicen actividades similares. Inscrita el 18 de julio de 1994 ante el Doctor Manuel José Aguirre Notario Vigésimo Segundo, cambio su domicilio del cantón Quito al cantón Cayambe según escritura del 30 de diciembre de 2005 inscrita el 22 de mayo del 2006 en el Registro Mercantil del cantón Cayambe y el 5 de junio del 2006 en el Registro Mercantil del cantón Quito.

Flores de la Colina Flodecol S.A. tiene una duración de cincuenta años contados a partir de su inscripción en el Registro Mercantil, se encuentra gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por un Directorio, Presidente Ejecutivo y el Gerente General quienes son elegidos por la Junta General por periodos de dos años. El Gerente General ejerce la representación legal de la Compañía, judicial y extrajudicialmente.

2. Políticas contables Significativas

Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están basadas en la Norma Internacional de Información Financiera para Pymes.

a) Bases de presentación

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2018 de conformidad con lo establecido en Norma Internacional Financiera para Pymes.

Los rubros que conforman el estado de resultados integrales está presentado a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (costo de ventas y depreciación).

b) Valuación de Materiales Químicos y Flores

Al costo o valor de reposición el menor. El consumo de estos inventarios, valorado sobre la base del método promedio, forma parte del costo de producción de las flores.

c) Valuación de Propiedades, Planta y Equipo

El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

GRUPO DE ACTIVOS FIJOS	% DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Construcciones	10
Equipos de computación	33
Vehículos	20
Instalaciones	10

d) Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

La Compañía realiza la provisión para desahucio y jubilación patronal para todos los trabajadores mayores de 10 años de acuerdo al cálculo actuarial de PATCO CÍA. LTDA. Debidamente registrada en la Superintendencia de Bancos No. PEA-207-004.

e) Reconocimiento de los Ingresos y Egresos

Los ingresos y egresos son registrados sobre la base del método del devengado.

f) Sistema Computarizado de Información

La compañía utiliza el sistema VENTURE y consta de los siguientes módulos:

Módulos
Activos Fijos
Requisiciones
Compras
Contabilidad
Costos
Cuentas por cobrar general
Cuentas por Pagar
Cultivo
Estudios técnicos
General
Inventario de Bodegas
Nómina

g) Gestión de Riesgos

La Dirección es responsable de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía de manera que estos no afecten al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencias de los resultados de la misma.

La Dirección revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

➤ Riesgo País.

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. El riesgo País al 31 de diciembre del 2018 fue de 8.26% (826 p).

➤ Riesgos de los Activos.

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros pertinentes, cuyos términos y condiciones son usuales en el mercado. No obstante, de ello, cualquier daño en el activo puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

➤ Riesgos de Crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del producto.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas, principalmente en organizaciones ampliamente reconocidas en el sector de la industria Florícola.

➤ Riesgos de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos, que son liquidados mediante la entrega de efectivo.

La Dirección maneja el riesgo de liquidez manteniendo, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales; en el año 2018, el índice de liquidez fue de 2.26, lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir la totalidad con sus activos corrientes y tendría un remanente de USD\$ 1.26.

➤ Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

(Expresado en Dólares)

2017 2018

Cuentas por cobrar Comerciales 1.257.608 1.266.254

➤ Riesgos en Tasa de Interés

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía cuenta con obligaciones de crédito, por lo tanto, existe la posibilidad de que se vea afectado el Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.

➤ Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos, puesto que, al 31 de diciembre de 2018, el 94% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

➤ Riesgos de Calidad de Productos y Servicio

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad, orientados a la satisfacción del cliente por medio de la entrega del producto en condiciones adecuadas.

➤ Riesgo Operacional

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un resumen de Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
<u>Caja</u>	1.590	1.590
Caja Chica Compras	400	400
Caja Chica F2	400	400
Caja Chica Liquidaciones	250	250
Caja Chicas RRHH	300	300
Caja Chica Mantenimiento	240	240
<u>Bancos</u>	532.051	562.998
Banco del Pichincha	401.367	68.326
Banco Internacional	569	2.808
Santander Internacional	129.952	491.695
Coop. 23 de Julio	163	92
Banco Bolivariano	-	78
Total	533.641	564.588

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2018, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Cientes Flor Nacional	2.759 (i)	14.390
Cientes Flor Exportación	1.274.061 (ii)	1.251.864
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(19.212) (iii)	(19.212)
Total	1.257.608	1.247.042

(i) Un detalle de Clientes Nacionales

CLIENTES	SALDO
CULTIVOS VERDES S.A	1.401
ROMA VERDE	2.647
FLORANATION	6.330
PRODUCTORA Y EXPORTADORA	3.969
OTROS	41
TOTAL	14.390

(ii) Corresponde a Clientes del Exterior a continuación un detalle:

CLIENTES	SALDO
ALKEMADE INTERNATI	20.275
BLUMEN JAC TRADING	298.864
ECOFLOR	70.355
FLEURA METZ BV; NL	62.158
GRADYFLOR ESPAÑA S	34.278
HOLLAND FLOWER MA	44.737
J. VAN VLIET BLOEMEN	40.287
KNL FLORES BV	36.155
MUCH FLOWERS INC	74.522
NARDUS SA	26.645
SUNFLORA CO LIMITED	24.780
OTROS	518.809
TOTAL	1,251.864

(iii) Un detalle del movimiento de la provisión de cuentas incobrables.

PROVISION ACUMULADA AL 31/12/2017	(19.212)
(+) PROVISION AÑO 2018	-
(=) TOTAL PROVISIÓN ACUMULADA AL 31/12/2018	<u>(19.212)</u>

La compañía en este año decidió no realizar la Provisión para Cuentas Incobrables, debido a que no existen saldos vencidos. El plazo para el pago establecido por la empresa es hasta 90 días.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Cuentas por Cobrar Empleados	10.952	7.779
Anticipo Proveedores	14.200 (i)	660.092
Otras Cuentas por Cobrar	18.000 (ii)	294.258
Total	<u>43.151</u>	<u>962.129</u>

(i) El valor corresponde a varios anticipos entregados al Sr. Francisco Roldan.

(ii) Un detalle de Otras Cuentas por Cobrar

		2018
PRESTAMOS ACCIONISTAS	(a)	136.759
GARANTIAS DE TERRENOS	(b)	27.000
LLANOFLOWERS S.A		4.656
EXPORTCALAS S.A	(c)	125.000
VARIAS CUENTAS POR COBRAR		843
		294.258

- a) El valor corresponde a un préstamo de accionistas por la venta de las acciones.
- b) Corresponde a la Garantía del terreno entregada al señor Fabián Bucheli.
- c) No hemos recibido ninguna información del préstamo otorgado a Exporcalas.

6. INVENTARIOS

Un resumen de Inventarios al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Inventario Químicos	88.477	79.842
Inventario Materiales y Suministros	119.361	96.340
Inventario de Flor	320.278	(i) 498.982
Total	528.116	675.163

- (i) Corresponde a inventario de producción en proceso que se encuentra almacenado en el cuarto frío.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos por Impuestos Corrientes al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Crédito Tributario IVA	254.324	(i) 297.540
Crédito Tributario IVA Retenciones	3.875	13.732
Retenciones en la Fuente	5.635	(ii) 2.450
Anticipo del Impuesto a la Renta	55.630	66.043
Impuesto a la Salida de Divisas	5.661	31.358
Cuentas por Cobrar SRI	25.264	(iii) 40.076
Total	350.390	451.199

- (i) Corresponde al crédito tributario por las compras realizadas en el año.
- (ii) Corresponde a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la compañía.
- (iii) Corresponde a notas de crédito desmaterializadas por devolución de IVA que una vez emitida la resolución de devolución de impuestos por parte del SRI, se compensan mensualmente en la declaración de impuestos.

8. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de Pagos Anticipados al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Seguros Pagados	23.169	12.484
Otros Pagos Anticipados	187	-
Total	<u>23.357</u>	<u>12.484</u>

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de la Propiedad, Planta y Equipo que posee la compañía durante el 2018, se detalla a continuación:

	(Expresado en Dólares)	
	2017	2018
Terrenos	331.000	331.000
Construcciones	624.551	643.191
Equipo de Computacion	18.951	42.672
Instalaciones	812.266	875.526
Maquinaria y Equipo	149.899	167.277
Muebles y Enseres	46.320	46.320
Vehiculos	53.216	144.895
Subtotal	<u>2.036.203</u> (i)	<u>2.250.881</u>
(-) Depreciación Acumulada	(1.016.273) (ii)	(1.117.342)
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>1.019.929</u>	<u>1.133.540</u>

(i) A continuación, un detalle de los movimientos de Propiedad, Planta y Equipo:

Saldo del año anterior		2.036.203
Adquisiciones y Reclasificaciones		214.679
Construcciones		18.640
Equipo de Computación		23.721
Instalaciones	a)	63.260
Maquinaria y Equipo	b)	17.378
Vehículos	c)	91.679
Bajas y Reclasificaciones		-
Sado al 31 de Diciembre del 2018		2.250.881

- a) El valor corresponde a la construcción de cámaras de enraizamiento por el valor de USD \$ 37.530 y otros
- b) Corresponde a la adquisición según factura N° 4922 de un Tractor DONGFENG por el valor de USD \$ 10.500 y otros.
- c) Corresponde a la adquisición de los siguientes Vehículos:
- ✓ Compra de Automóvil según factura N° 954, marca CHEVROLET, modelo TRACKER LS 1.8, 5P por el valor de USD \$ 23.651.79.
 - ✓ Compra según factura N°1807 de un JEPP usado, año 2014 por el valor de USD\$ 35.000
 - ✓ Compra según factura N° 381 de un Camioneta marca VOLKSWAGEN, modelo AMAROK BI TDI PLUS, por el valor de USD \$ 26.776.79 y otros.

(ii) A continuación, un detalle de la depreciación acumulada al 31 de Diciembre del 2018;

(Expresado en Dólares)	
Saldo del año anterior	1.016.273
Bajas y Reclasificaciones	(3.616)
Movimiento del año	104.685
Sado al 31 de Diciembre del 2018	1.117.342

10. ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de Activos Diferidos al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Proyecto Finca	97.524	97.524
Proyecto Finca 2	-	65.954
Productoss Software	-	934
Activo por Impuesto Diferido	-	155
Amortización	(64.780)	(97.524)
Total	32.744	67.043

- (i) La compañía tiene como política amortizar por el método de línea recta en base al valor neto en libros.

11. INVERSIONES LARGO PLAZO

Un resumen de Activos Financieros a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	2017	2018
Acciones Flodecol	406,565	-
Total	406,565	-

12. OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS

Un resumen de las Obligaciones con Entidades Financieras al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2017	2018
Intereses por pagar	6.560	32.518
Banco Pichincha C/P	168.056	-
Total	174.616	32.518

- (i) Corresponde a la Provisión de Intereses que realiza la compañía para el préstamo LAAD y Camioneta AMAROK.

13. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Un resumen de las Cuentas por Pagar Proveedores al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	2017	2018
Proveedores	1.062.859 (i)	921.253
BALL SB LC por pagar	38	-
Otros Proveedores	10.365	-
Provisión Gastos por Pagar	-	1.333
Regalías por pagar	134.799 (ii)	116.077
Total	1.208.060	1.038.663

(i) A continuación, un detalle de proveedores:

PROVEEDOR	VALOR
RODEL FLOWERS CÍA. LTDA.	101.156
ERAZO MUÑOZ JACQUELINE	43.770
FERMAGRI S.A.	37.221
NATURE PACK	30.949
DANZIGER DAN FLOWER	116.067
CRAIT CÍA. LTDA.	104.926
COMERZIALIZACIÓN AMN ALMANTI	49.882
CLUSTERPACK	47.059
ALEXIS MEJIA PRESENTACIONES	25.711
BANCO GUAYAQUIL S.A	27.691
DANZIGER ECUADOR S.A	29.204
PROAUTO S.A	23.852
OTROS	283.765
TOTAL	921.253

(ii) Corresponde a la provisión para regalías según acuerdo de licencia de auto propagación con Danziger Dan Flower Farm.

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los Pasivos por Impuestos Corrientes al 31 de diciembre del 2018, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Retenciones en la fuente por pagar	46.311	8.484
Retenciones IVA por pagar	42.010	21.438
Impuesto a la Renta por Pagar	59.872 (i)	66.505
IVA por Pagar	55.662	105.857
Total	203.856	202.284

- (i) Corresponde al Impuesto a la Renta Causado al 31 de Diciembre del 2018 conforme a la Conciliación Tributaria presentada en la NOTA 25.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las Obligaciones con el IESS y con los empleados al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2017	2018
Obligaciones con el IESS		
Aporte al IESS	51.010	57.876
Prestamos del personal al IESS	14.166	16.063
Fondos de Reserva	4.298	4.894
Prestamos hipotecarios IESS	2.010	3.113
Subtotal	71.484	81.947
Obligaciones con empleados		
Sueldos por Pagar	199.634	225.395
Décimo tercer sueldo	11.846	13.738
Décimo cuarto sueldo	47.911	54.021
Liquidación de haberes	29.909	4.639
Provisión Vacaciones	56.373	56.373
Participación Trabajadores	8.338 (i)	932
Otros	1.577	6.549
Subtotal	355.587	361.647
Total	427.072	443.594

- (i) Corresponde a la Participación de las Utilidades por el ejercicio económico terminado al 31 de Diciembre del 2018 conforme a disposiciones legales como se muestra en la NOTA 24.

16. ANTICIPOS DE CLIENTES

Los Anticipos de Clientes al 31 de diciembre del 2018, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Anticipos de Clientes	<u>3.512</u>	<u>12.273</u>
Total	3.512	12.273

17. PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle de la Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Provisión Jubilación Patronal	258.514 (i)	258.514
Provisión Desahucio	<u>238.655 (ii)</u>	<u>238.655</u>
Total	497.169	497.169

- (i) La administración de la compañía no registra la Provisión por Jubilación Patronal debido a que el saldo al 2017 es suficiente para cubrir con aquellos empleados con más de 10 años.
- (ii) De acuerdo al Art 185 del Código de Trabajo, el Desahucio se calcula considerando el 25% de la remuneración del último mes del año. Según auditoría esta provisión alcanza la suma de USD \$ 413.329 y la Administración de la compañía decidió dejar registrado el valor de USD \$ 238.655, produciéndose una insuficiencia en la provisión desahucio.

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Un resumen de las Obligaciones Financieras Largo Plazo al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Banco Pichincha	413.498 (i)	-
LAAD AMERICAS N.V	- (ii)	2.000.000
Total	413.498	2.000.000

- (i) La compañía mediante una porción del préstamo adquirido con LAAD AMERICAS N.V cancelo la totalidad de los préstamos que tenían con Banco Pichincha por un saldo de USD \$413.498.
- (ii) Corresponde a un préstamo otorgado por LAAD AMERICAS N.VA, el 8 de Noviembre del 2018, con una tasa de interés del 10.5%, por el valor USD\$ 2.000.000, el cual será cancelado durante 7 años de forma semestral. La compañía entrego como garantía un Fideicomiso Mercantil sobre las fincas "Exporcalas", "Flodecol" y "Roma Verde".

19. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

En Cuentas por Pagar Relacionadas al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Sra. Laura Larrea	145.000 (i)	73.324
Sr. Douglas Albuja	561.614 (ii)	506.614
Total	706.614	579.938

- (i) Corresponde a un préstamo con una tasa de interés del 8% anual a la Señora Laura Larrea quién es cónyuge del accionista Señor Douglas Albuja.
- (ii) Corresponde a las cuentas por pagar generadas por la compra de acciones por parte de Flodecol en el año 2017, la cual ha sido abonada en este nuevo periodo.

20. CAPITAL SOCIAL

Un detalle del capital social al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

Accionistas	2017	2018
Flodecol S.A.	214.635	-
Sr. Juan José Albuja	232.521	232.521
Alvigcosa Albuja Córdoba Inversiones S.A	-	147.561
Sr Javier Mantilla Compte	-	33.537
Sr. José Mantilla Compte	-	33.537
Total	447.156	447.156

21. APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

Un detalle de la Aportación Futura Capitalización al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

Accionistas	Valor Acción	Valor Acción
	2017	2018
Flodecol S.A.	276.099	-
Sr. Juan José Albuja	254.861	276.099
Alvigcosa Albuja Córdoba Inversiones S.A	-	175.216
Sr Javier Mantilla Compte	-	39.822
Sr. José Mantilla Compte	-	39.822
Total	530.961	530.961

22. RESERVA DE CAPITAL

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades.

23. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

24. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a las Leyes Vigentes en la República del Ecuador la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de Utilidades antes del Impuesto a la Renta.

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	55.590	6.210
15% Participación Trabajadores	8.338	932
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuesto a la Renta	47.251	5.279

25. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2018, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán a la tarifa impositiva del 22%. La conciliación del Impuesto a la Renta, calculando de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

	(Expresado en dólares)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	6.210
(-) 15% Participación Trabajadores	(932)
(-) Otras Rentas Excentas	(17)
(+) Gastos No Deducibles Locales	20.713
BASE IMPONIBLE	25.976
22% IMPUESTO CAUSADO	5.715
Impuesto Causado	5.715
Anticipo Imp. Rta.	66.505
Impuesto a pagar	66.505
(+) Anticipo de Imp. A la Renta pagado pendiente de pago	462
(-) Ret. de Imp. A la Rta. Que le han sido efectuadas en 2018	(1.057)
(-) Crédito Tributario Años Anteriores	(1.394)
(-) Crédito Tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	(31.358)
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	(33.346)

26. ASPECTOS RELEVANTES

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A diciembre del 2018 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 49.429 millones de dólares equivalentes al 45,2% del PIB y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor.
- ✓ A inicios del año 2019 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 52,42 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 4% del PIB.
- ✓ La Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal publicada en Registro Oficial Suplemento 309 de 21 de agosto del 2018, tiene como principales objetivos impulsar la actividad económica, y devolverle credibilidad y confianza al manejo fiscal del país, motivando a los sectores económicos a través de:

Fortalecimiento a MIPYMES y economía popular y solidaria.

- Mayor acceso al crédito a través del fondo de garantía que se creará con las utilidades de la banca pública.
 - Incentivos tributarios para emprendimiento, tales como exoneración del pago del Impuesto a la Renta y el incremento de deducciones de gastos para el cálculo del Impuesto cuando se invierta en capacitación técnica y mejora en la productividad.
-
- ✓ El proceso de remisión tributaria (condonación de intereses, multas y recargos de impuestos en mora) que permitió al estado recaudar 1.075 millones de dólares y el incremento del precio del petróleo en 2018 tuvieron un impacto positivo en las finanzas; este aumento no tendría una tendencia a mantenerse si los países de Oriente Medio amplían su producción petrolera. Mientras que la recaudación de *ingresos por remisión tributaria* ya no tiene vigencia en 2019.
 - ✓ La reducción de subsidios a combustibles desde diciembre de 2018, promovería un ahorro en 2019 de 1.200 millones de dólares según el Ministerio de Finanzas.
 - ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2018 alcanzó sólo el 1%. Otra consecuencia de la

mencionada recesión fue la disminución de la demanda y el consumo provocando así dos efectos, primero que la producción del país fuera menor a la de años anteriores al 2018 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0,17%.

- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra una baja de 0.9 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2018 y el mismo mes del 2017.
- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2019 es de USD 394. Este monto representa un incremento de ocho dólares respecto al salario vigente en el 2018.
- ✓ Sobre el déficit fiscal, el gobierno afirma que éste fue 3.332,9 millones de dólares (3% del PIB) en 2018, y estima que será de 2.000 millones en 2019.
- ✓ Los Entes de Control y el Sistema Judicial han descubierto casos de corrupción, según medios de prensa y la Comisión Anticorrupción en los diez años de gobierno anterior haciendo al valor es de \$35.000 millones de dólares lo cual ocasiona desconfianza para la inversión extranjera y afecta la economía del país.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

El día 01 de enero de 2018 se publicó en el Registro Oficial la reforma a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, con la cual se reformó varias leyes, entre las principales se encuentran las siguientes:

Reformas Ley de Régimen Tributario Interno

- Art. 28 literal f) del Reglamento a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, establece: la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo. A efectos de realizar los pagos por concepto de desahucio y jubilación patronal, obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

TABLA IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES

AÑO 2019 En dólares			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	11.310	0	0 %
11.310	14.410	0	5 %
14.410	18.010	155	10 %
18.010	21.630	515	12 %
21.630	43.250	949	15 %
43.250	64.860	4.193	20 %
64.860	86.480	8.513	25 %
86.480	115.290	13.920	30 %
115.290	En adelante	22.563	35 %

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

TABLA IMPUESTO A LA RENTA SOBRE INGRESOS PROVENIENTES DE HERENCIAS, LEGADOS, DONACIONES Y HALLAZGOS.

AÑO 2018 En dólares			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	72.060	0	0 %
72.060	144.120	0	5 %
144.120	288.240	3.603	10 %
288.240	432.390	18.015	15 %
432.390	576.530	39.637	20 %
576.530	720.650	68.465	25 %
720.650	864.750	104.495	30 %
864.750	En adelante	147.727	35 %

27. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha del informe de auditoría (Abril 2019), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

- FIN -