ROSAS DE PERUGACHI ROSASPE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.018, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.017

(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. Entidad que reporta

1.1 Información general

Rosas de Perugachi ROSASPE S.A., fue constituida inicialmente como compañía limitada el 03 de julio de 1.991, e inscrita en el Registro Mercantil el 09 de agosto de 1.991,inició sus operaciones el 03 de julio de 1.991. Posteriormente se constituyó como sociedad anónima el 22 de diciembre del 2.010, e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de enero del 2.011. El plazo para el cual se forma la Compañía es de 50 años, y se encuentra domiciliada Vía Selva Alegre Km 6 1/2 Comunidad Perugachi, Vía Fábrica Lafarge Cemento, Otavalo, Imbabura - Ecuador.La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador, el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre.

1.2 Actividad económica

Su actividad principal consiste en la producción, comercialización, industrialización, importación y exportación de productos agrícolas y ganaderos, la floricultura, y en general podrá ejercitar toda clase de actividades comerciales e industriales permitidas por la ley.

1.3 Entorno económico

El año fiscal 2.018 estuvo rodeado de una nutrida agenda política, muy similar en intensidad a la registrada en 2.017.

Si bien los mensajes gubernamentales, han dejado una clara orientación de respaldo a la empresa privada como sector generador de empleo, en la práctica sigue siendo difícil administrar en medio de los esquemas centralizados, que dejó el gobierno anterior y a la rigidez propia de la legislación ecuatoriana.

Uno de los aspectos determinantes de la falta de dinamia en el empleo, es precisamente la inadecuada legislación laboral existente. Las autoridades del trabajo han ofrecido algunas posibilidades de nuevos esquemas de contratos, pero éstos no han representado cambios profundos que flexibilicen la contratación laboral en el Ecuador.

El empleo como indicador del grado de desarrollo del País, continúa siendo deplorable. Las cifras de desempleo no han remitido de manera importante.

Aspecto negativo en el ámbito público pero que afecta al desempeño del sector privado, es el excesivo endeudamiento estatal. Las necesidades de financiamiento para culminar el ejercicio 2.018 han sido superiores al 7% del PIB. Se espera que en

el 2.019, este requerimiento de endeudamiento sea de una magnitud similar o mayor, pesa fuertemente en el déficit el servicio de la deuda.

Siendo la deuda pública de alrededor de 60.000 millones, urge implementar un plan de acción, que balancee las principales cuentas nacionales de forma que los equilibrios macro económico, sean alentadores para la inversión interna y externa.

La recomendación de observadores serios, va por el lado de una renegociación de los pasivos estatales, a través de una línea de crédito del Fondo Monetario Internacional, de aproximadamente 8.000 millones de dólares.

Es evidente que el Gobierno actual ha ido ensayando poco a poco, una política de reducción de los subsidios. Inició con la disminución del subsidio a la gasolina súper y al diésel, utilizado por algunos sectores productivos. Más adelante continuó con una disminución del subsidio a las gasolinas Extra y Eco país.

El peso de los subsidios en el presupuesto estatal bordea el 4% del PIB. Esta es una cifra demasiado alta y constituye un enorme lastre en las cuentas nacionales.

El Gobierno nacional y algunos entes supra nacionales, han pronosticado que Ecuador crecerá durante 2.019, a una tasa de 1% aproximadamente. Es posible que se pueda alcanzar un crecimiento irrisorio como ese, en base al incremento del volumen de petróleo que se prevé producir y al influjo de nuevos fondos financieros que se contratarían. Pero, desde el punto de vista de la demanda efectiva, más bien se vislumbra un decrecimiento de la economía, al igual que los dos años anteriores. Es decir, habrá deflación como consecuencia de la imposibilidad de colocar inventarios en manos de los consumidores ecuatorianos.

1.4 Autorización del reporte de estados financieros

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.018 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación), fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 12 de febrero del 2.019, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas.

En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

1.5 Transacciones importantes

La Gerencia no prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar al giro del negocio.

1.6 Distribución geográfica

Al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017 la Compañía tiene 1 oficina abierta en la ciudad de Otavalo:

Establecimiento	Dirección	Inicio Actividades
001	Otavalo, Principal Vía a Selva Alegre Km. 6 1/2	09/08/1991

2. Bases de presentación de los estados financieros

2.1. Declaración de cumplimiento con NIIF

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Conforme las disposiciones del organismo de control, en Resolución SC.Q.ICI.CPA IFRS11.01 publicada en RO 372 del 27 de enero de 2.011, se establece aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2.012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condiciones:

a) Activos totales menores a US$ 4 millones,
b) Valor bruto en ventas anuales menores a US$ 5 millones, y,
c) Tener menos de 200 trabajadores.

Deben preparar sus estados financieros en base a esta norma a partir del 1 de enero de 2.012.

A la fecha de emisión de estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejora o interpretaciones a las normas existentes que tengan vigencia a partir del año 2019 y que tengan impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía (excepto por instalaciones, invernaderos metálicos, barreras rompevientos y sistema de riego que son que son medidos a valores razonables a la fecha de reporte y los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales), como se explica posteriormente en las políticas contables.

El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada, a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo. La Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo, que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

2.3. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas de los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4. Uso de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos, los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables, es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

a) Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbre de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- Nota 6.6Propiedad, planta y equipo
- Nota 6.15 Beneficios a empleados
- Nota 6.16 Impuesto a la renta

b) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones que tiene un riesgo significativo, de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, se incluye en la Nota 6.15 – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

Medición de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

En la Nota 4, se incluye información adicional, sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones Gerenciales de las vidas útiles y/o valores de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

2.5. Empresa en marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha, al preparar sus estados financieros.

3. Resumen de políticas contables significativas

Las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía; y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalente al efectivo, comprende el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

3.3. Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero.

Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial.

- Disponibles para la venta
- A valor razonable con cambios en resultados
- Mantenidos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos, representa la mejor estimación de la Gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

Pasivos financieros con accionistas y relacionadas

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y con relacionadas. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de caja por el activo financiero;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la Compañía tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

3.4. Inventarios

Los inventarios se presentan al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye los desembolsos en la adquisición de materia prima más los costos de transformación y los costos directamente atribuibles. El costo de los inventarios se determina con el método del promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta. Cuando lascondiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación por la diferencia de valor.

En dicha estimación se consideran también montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación de 1 a 2 días. Las pérdidas relacionadas con el inventario se cargan a los resultados en el período que se causan.

3.5. Propiedad, planta y equipo

a) Medición inicial

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

La propiedad, planta y equipo, se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de manera fiable.

c) Depreciación

El costo de la propiedad, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

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

	Años vidas útiles
Equipo de cómputo	3
Vehículo	5
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Invernaderos	20
Edificios	25

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.Para la definición de la vida útil a ser aplicada, el proveedor o de ser el caso el técnico ha proporcionado esta información para de esta manera poder determinar la vida útil correspondiente.

Los terrenos no se deprecian. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel, al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

A la fecha de los estados financieros, no se identificaron indicadores de deterioro.

La depreciación y el deterioro son incluidos en el estado de ingresos de la Compañía, bajo las diferentes categorías funcionales.

3.6. Activos biológicos

Los activos biológicos se presentan en el Estado de Situación Financiera a su valor razonable (*fair value*), de acuerdo a la Sección 34, los activos mantenidos por la Compañía consisten en: plantaciones florícolas en formación y en producción.

a) Los activos biológicos en formación se valorizan al costo histórico hasta que entran en producción, y corresponden a plantas aún en proceso de desarrollo hasta el nivel de poder ser considerados como en producción.

b) Los activos biológicos en producción, las plantaciones agrícolas en producción están valorizadas en los estados financieros a su valor razonable. Para determinar el valor razonable se utiliza el modelo del costo. Los activos biológicos en producción, son aquellos cuyo proceso de desarrollo les permite estar en condiciones de producir tallos de rosas.

Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno.

Los costos de formación de las partidas agrícolas son activados como Activos Biológicos y los gastos de mantención de estos activos,son llevados a gastos en el período que se producen y se presentan como costo de ventas.

El activo biológico, consta de:

		Año 2.018	Año 2.017
Activos biológicos en producción			
Costo	(1)	189,642.07	155,468.36
Depreciación acumulada	(2)	(110,454.03)	(95,571.02)
Subtotal:		**79,188.04**	**59,897.34**

		Año 2.018	Año 2.017
Activos biológicos en crecimiento			
Costo	(1)	32,243.72	34,173.71
Subtotal:		**32,243.72**	**34,173.71**
Total		**111,431.76**	**94,071.05**

Al 31 de diciembre del 2.018 los activos biológicos corresponden a plantaciones de flores de 24 invernaderos.

(1) = El Movimiento de los activos biológicos es como sigue:

	Plantas en producción	Plantas en crecimiento
Saldo al 31 de diciembre del 2.017	155,468.36	34,173.71
Adición	-	32,243.72
Clasificación	34,173.71	(34,173.71)
Saldo al 31 de diciembre 2.018	**189,642.07**	**32,243.72**

(2) = El movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

	Año 2.018
Saldo al 31 de diciembre del 2.017	95,571.02
Gasto del año	14,883.01
Saldo al 31 de diciembre del .2018	**110,454.03**

La vida útil comercial estimada de las plantaciones florícolas, es aproximadamente de 5 años.

3.7. Activos Intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física.

La contabilización de un activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se ha atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

Los activos intangibles registrados en los estados financieros, incluyen software contable de uso interno, adquiridos únicamente para satisfacer las necesidades de la Compañía y no para la venta externa, se presenta a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

La amortización, se reconoce en el estado de resultados integral usando el método de línea recta según la vida útil estimada de los activos intangibles desde la fecha en que se encuentran disponibles para el uso previsto por la Administración.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

3.8. Deterioro del valor de los activos

- **Activos financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento, con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

- **Activos no financieros**

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

Pérdida por deterioro del valor, es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como edificio, equipos, vehículos, muebles y enseres y equipo de computación, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo, o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017 la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como: edificio, invernaderos, maquinaria y equipo,muebles y enseres, equipo de oficina, vehículos, equipo de computación; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

3.9. Beneficios a los empleados

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva (que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales); y, 15% participación de utilidades.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

Los beneficios laborales, comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios corrientes

Son beneficios cuyo pago se liquida en el término de 12 meses siguientes, al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente, establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto, como resultado de su servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los bonos de

desempeño y las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décima tercera y décima cuarta remuneración.

b) Beneficios no corrientes

La Compañía al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, según leyes laborales vigentes, mantiene en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 190.321.42y USD 295.955,22respectivamente, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos, es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en Otros Resultados Integrales en el período que ocurren.

Según Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de reactivación de la Economía), publicada en el registro oficial 160 del 29 de diciembre del 2.017. Son deducibles solo los pagos por concepto de jubilación patronal y desahucio, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta.

c) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

- Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el

valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

d) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

3.10. Impuestos

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables de la Compañía y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el impuesto por pagar exigible, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios.

Según Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía), registro oficial 150 del 29 de diciembre del 2.017.

La tarifa de impuesto a la renta subió del 22% al 25%. Si la sociedad tiene accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa sube del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

Concepto	Porcentajes	
	2.018	2.017
No tiene acciones en paraíso fiscal	25% Impuesto a la renta	22% Impuesto a la renta
50% o más acciones en paraiso fiscal	28% Impuesto a la renta	25% Impuesto a la renta
Menos del 50% de acciones estan en paraíso fiscal	25% no paraíso fiscal	22% no paraíso fiscal
	28% paraíso fiscal	25% paraíso fiscal
Reinversion de utilidades	(-) 10 puntos porcentuales	(-) 10 puntos porcentuales

Así mismo, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

Se produjeron cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del impuesto a la renta por reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

Rebaja de 3% de la tarifa de impuesto a la renta, para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplica siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

A partir del ejercicio fiscal 2.010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

A partir del 2.019, el pago del anticipo de impuesto a la renta ya no es definitivo, sino que se puede pedir su devolución, en caso que el impuesto causado sea menor al anticipo. Además, se podrá utilizar este excedente pagado, como crédito tributario en los siguientes tres años. Esta reforma aplica desde el año 2.019 y se liquidará en el 2.020.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido, es calculado usando el método del balance en diferencias temporarias, entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuesto sobre la renta diferido reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo, por las aplicaciones de tasas de impuesto aplicables en años futuros, sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos, son calculados sin descontar a las tasas que se esperan, estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos, se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos, se

reconocen solo en tanto y en cuanto sean probable utilizados, para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana, permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables, en los siguientes cinco años. Al igual que los activos tributarios diferidos las perdidas por amortizar solo se reconocen, si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.
Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan, solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso), por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos, se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos, no reconocidos y se reconocen en la medida que se convierta en probable, que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir el activo por impuesto diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor Agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de Divisas, impuesto a las tierras rurales, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

3.11. Estimaciones contables

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas y otros factores, incluyendo las exceptivas de futuros eventos que será lo razonable bajo las circunstancias. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Juicios Gerenciales significativos

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables, es el referido a los activos y pasivos tributarios diferidos. La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados, es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones Gerenciales de las vidas útiles y/o valores residuales de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

3.12. Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el Estado de Situación Financiera cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita), resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.13. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios provenientes del cultivo de flores, incluida la producción de flores cortadas y capullos corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **ROSAS DE PERUGACHI ROSASPE S.A.,** y puedan ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de propiedad, planta y equipo se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Los gastos son reconocidos en base a los causados o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

3.14. Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo está presentado usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

3.15. Juicios y estimaciones de la Gerencia

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables utilizados en la preparación de los estados financieros, se resumen en la Nota 2.4.

4. Administración de riesgos financieros

Como parte del giro normal del negocio, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Gerencia de la Compañía, que es responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

Gerencia

La Gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.
- Riesgo de capital.
- Riesgo ambiental.

4.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando, en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes extranjeros y al público en general. El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante. El mayor expuesto al que se somete la Compañía y en la que pudiera existir concentraciones de riesgo de crédito, está principalmente representado por las cuentas por cobrar a los clientes.

La mayor parte de las ventas al extranjero se realizan principalmente a crédito, en plazos que fluctúan entre 30 y 90 días.

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales, a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Año 2.018	**Año 2.017**
Entre 1 y 30 días	157,570.01	89,344.98
Entre 31 y 180 días	173,055.14	53,915.28
Total:	**330,625.15**	**143,260.26**

Al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por USD 157.570.01 y USD 89.344.98,respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidos pero no deterioradas por USD 173.055,14 y USD 53.915.28 respectivamente, para los cuales no se han establecido estimaciones para cuentas de dudoso recaudo dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables.

Adicional la Compañía cuenta con un convenio suscrito con laCompañía "Comercializadora AMN Almanti Ecuador S.A", quien provee el servicio de comercialización y cobranza, y en aquellos casos de incobrabilidad, la comercializadora asume el valor, es por tal motivo que no se estima la provisión de deterioro de cartera.

Al 31 de diciembre del 2.018, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

4.2. Riesgo de liquidez

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

La gestión prudente del riesgo de liquidez, implica el manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía, cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las previsiones de las entradas de caja.

4.3. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la Administración del riesgo de mercado, es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

4.4. Riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total de endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes), menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

		Año 2.018	Año 2.017
	Préstamos bancarios	26,738.07	38,736.59
(-)	Efectivo y equivalentes de efectivo	(15,345.14)	(2,166.59)
	Deuda neta	11,392.93	36,570.00
(÷)	Patrimonio	652,700.99	497,875.00
	Ratio de apalancamiento	**0.02**	**0.07**

4.5. Riesgo ambiental

Los principales riesgos ambientales que podrían afectar a los trabajadores, instalaciones y propiedades particulares, son los relacionados con el manejo de productos y sustancias químicas que podrían ocasionar incendios o contaminación a cuerpos hídricos y suelo.
Entre las medidas que se deberían realizar para minimizar los riesgos antes citados tenemos:

- Comunicar por escrito a las personas que tienen responsabilidad de atender cada situación.
- Comunicar las medidas de atenuación al personal vinculado a los riesgos.
- Contratar un Director ambiental.

5. Categoría de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, se conforman de la siguiente manera:

	Año 2.018	Año 2.017
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	15,345.14	2,166.59
Cuentas por cobrar clientes	330,625.15	143,260.26
Otras cuentas por cobrar	33,771.15	3,760.40
Total activos financieros	**379,741.44**	**149,187.25**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales	266,525.52	279,540.78
Obligaciones con instituciones financieras	26,738.07	38,736.59
Socios por pagar	51,822.65	40,822.65
Total pasivos financieros	**345,086.24**	**359,100.02**

6. Información sobre las partidas de los estados financieros

6.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017
Bancos **(i)**	15,145.14	1,966.59
Caja Chica	200.00	200.00
Total:	**15,345.14**	**2,166.59**

(i) **=** Fondos disponibles en dólares americanos, depositados en cuentas corrientes, y son de libre disponibilidad.

6.2. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017
Clientes extranjeros	319,884.38	143,015.24
Clientes nacionales	10,740.77	245.02
Total:	**330,625.15**	**143,260.26**

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominados principalmente en dólares estadounidenses y no devengan intereses.

La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

6.3. Otras cuentas por cobrar

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017
Anticipo empleados	1,395.87	-
Anticipo proveedores	741.70	-
Nota de crédito desmaterializado SRI	284.13	2,716.30
Cuenta por cobrar SRI	250.20	1,044.10
Otras cuentas por cobrar	31,099.25	-
Total:	**33,771.15**	**3,760.40**

Ver en página siguiente: 6.4 Inventarios

6.4. Inventarios

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017
Inventario de tallos de rosas	2,012.14	7,865.76
Inventario de químicos	160.17	23,115.72
Inventario de fertilizantes	51.90	18,216.35
Inventario etiquetas	42.13	1,838.94
Inventario material postcosecha	71.35	28,450.61
Inventario herramientas de trabajo	15.23	98.17
Inventario riego y fumigación	55.06	3,283.60
Inventario de implementos de protección	71.66	5,291.57
Inventario de cartones	143.93	41,374.04
Inventario materiales invernadero	54.17	3,156.01
Total:	**2,677.73**	**132,690.77**

La Administración estima que los inventarios serán realizados y/o utilizados en el corto plazo. La fórmula de costo utilizada para la medición de los inventarios es el costo promedio.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, no necesita una estimación para obsolescencia de inventarios.

6.5. Activos por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017
Crédito tributario I.V.A	641.03	498.98
Crédito tributario imp. a la renta	-	66.93
Crédito tributario IVA compras	33,408.77	30,603.04
Total	**34,049.80**	**31,168.95**

6.6. Propiedad, planta y equipo

La Compañía emplea el modelo del costo para la medición de sus partidas de propiedad, planta y equipo. Actualmente, no existen partidas de propiedad, planta y equipo que se midan bajo el modelo de revaluación. La administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de resultados esperados en los años remanente de vida útil de las propiedades, planta y equipo, y en su opinión al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedad, planta y equipo.

A la fecha, no se presentan obras en curso dentro de los estados financiero.

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

	Año 2.018	Año 2.017
Gastos administrativos (Nota 6.21)	81,792.21	71,243.15
Total depreciación	**81,792.21**	**71,243.15**

6.6.1. Movimiento propiedad, planta y equipo

Propiedad, planta y equipo 2.018

Costo:	**SALDO INICIAL**	**ADICIONES**	**SALDO FINAL**	**VIDA ÚTIL**
Terreno	180,000.00	-	**180,000.00**	
Edificio	366,749.00	-	**366,749.00**	
Invernaderos	687,118.46	29,444.27	**716,562.73**	
Maquinaria y equipo	120,265.89	3,741.00	**124,006.89**	
Muebles de oficina	26,633.83	-	**26,633.83**	
Equipo de oficina	12,150.00	-	**12,150.00**	
Vehículos	48,174.16	-	**48,174.16**	
Equipo de cómputo	26,880.42	-	**26,880.42**	
Total costo:	**1,467,971.76**	**33,185.27**	**1,501,157.03**	
Depreciación:				
Edificio	113,655.44	4,400.99	**118,056.43**	25
Instalaciones	257,385.78	61,363.70	**318,749.48**	20
Maquinaria y equipo	66,941.75	12,149.07	**79,090.82**	10
Muebles de oficina	18,910.04	2,663.40	**21,573.44**	10
Equipo de oficina	7,584.83	1,215.00	**8,799.83**	10
Vehículos	48,174.16	-	**48,174.16**	5
Equipo de cómputo	26,880.42	-	**26,880.42**	3
Total depreciación:	**539,532.42**	**81,792.16**	**621,324.58**	

Total valor en libros:	**928,439.34**	**(48,606.89)**	**879,832.45**

Propiedad, planta y equipo 2.017

Costo:	**SALDO INICIAL**	**ADICIONES**	**SALDO FINAL**	**VIDA ÚTIL**
Terreno	180,000.00	-	**180,000.00**	
Edificio	366,749.00	-	**366,749.00**	
Invernaderos	643,478.62	43,639.84	**687,118.46**	
Maquinaria y equipo	114,460.89	5,805.00	**120,265.89**	
Muebles de oficina	26,633.83	-	**26,633.83**	
Equipo de oficina	12,150.00	-	**12,150.00**	
Vehículos	48,174.16	-	**48,174.16**	
Equipo de cómputo	26,880.42	-	**26,880.42**	
Total costo:	**1,418,526.92**	**49,444.84**	**1,467,971.76**	
Depreciación:				
Edificio	109,254.45	4,400.99	**113,655.44**	25
Instalaciones	207,204.60	50,181.18	**257,385.78**	20
Maquinaria y equipo	55,198.42	11,743.33	**66,941.75**	10
Muebles de oficina	16,246.64	2,663.40	**18,910.04**	10
Equipo de oficina	6,369.83	1,215.00	**7,584.83**	10
Vehículos	48,174.16	-	**48,174.16**	5
Equipo de cómputo	25,841.12	1,039.25	**26,880.37**	3
Total depreciación:	**468,289.22**	**71,243.15**	**539,532.37**	
Total valor en libros:	**950,237.70**	**(21,798.31)**	**928,439.39**	

6.7. Activos Biológicos

El movimiento del activo biológico (aumentos, disminuciones y saldos), durante el ejercicio 2.018 y 2.017, se detalla a continuación:

	Año 2.018	**Año 2.017**
Plantación de flores		
Costo	189,642.07	155,468.36
Patrones	32,243.72	34,173.71
Depreciación acumulada	(110,454.03)	(95,571.02)
Total:	**111,431.76**	**94,071.05**

Los activos biológicos de **ROSAS DE PERUGACHI ROSASPE S. A.**, corresponden a plantaciones de rosas, las cuales se encuentran ubicadas en la Vía Selva Alegre Km 61/2 Comunidad Perugachi, Vía Fábrica Lafarge Cemento, Otavalo, Imbabura-Ecuador.

La depreciación de los activos biológicos se la realiza con una vida útil de 5 años.
Existen 12 hectáreas que se destinan a plantaciones de rosas, principalmente de las siguientes variedades:

	Año 2.018	**Año 2.017**
Variedades	**Hectáreas**	
Atache	-	0.28
Forever Young	0.40	0.44
Freedon	1.97	2.19
Gold Strike	0.41	0.32
Hot Lady	0.26	0.28
Sexy Red	0.38	0.41
Topaz	0.23	0.25
Geraldine	0.37	0.34
Sophy	0.32	0.32
Sweet Unique	0.23	0.26
Sweetness	0.19	0.21
Iguana	0.21	0.20
Mondial	0.90	0.42
Dejavu	0.21	0.20
Farfala	0.19	0.20
Orange France	0.18	0.22
Vendela	0.22	0.20
Akito	0.13	0.16
Polo	0.11	0.12
Tibet	0.23	-
Hermosa	0.33	-
Pink moondial	0.24	-
Quick sand	0.42	-
Brigthon	0.19	-
Stardust	0.34	0.46
Engagement	0.15	0.18
Osiana	0.19	0.18
Orange crush	0.27	0.25
Esperance	0.17	0.17
Circus	0.11	0.13
Cofee break	0.17	0.18
High magic	0.24	0.33
Pink floyd	0.59	0.16
Cool water	0.16	0.14
Explorer	1.30	0.91
Amelia	-	0.12
Cinnamon	-	0.14
Peckuobo	-	0.08
Marlisse	-	0.10

Otras	-	1.47
Total:	**12.00**	**12.00**

6.8. Activos intangibles

Incluye:

Licencia y software	**Año 2.018**	**Año 2.017**
Costo:		
Saldo Inicial	8,725.00	8,320.00
Adiciones	-	405.00
Saldo Final	**8,725.00**	**8,725.00**
Amortización acumulada:	**(8,395.52)**	**(7,676.08)**
Costo neto:	**329.48**	**1,048.92**

La Compañía emplea el modelo de costos para la medición de sus partidas de activos intangibles. Actualmente, no existen partidas de activos intangibles que se midan bajo el modelo de revaluación.

La amortización de intangibles de los años terminados el 31 de diciembre se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

	Año 2.018	**Año 2.017**
Gastos administrativos (Nota 6.21)	719.44	1,179.60
Total Amortización:	**719.44**	**1,179.60**

6.9. Activo por impuesto diferido

Incluye:

	Año 2.018	**Año 2.017**
Activo por impuestos diferido por jubilación patronal	7,143.61	-
Activo por impuestos diferidos por desahucio	1,557.33	-
Total:	**8,700.94**	**-**

Ver en siguiente página: 6.10 Acreedores comerciales

6.10. Acreedores comerciales

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017
Facturas por pagar a proveedores locales:		
Agroplásticos S.A.	40,599.98	50,533.37
AMC Ecuador Cía. Ltda.	18,123.65	14,731.08
Alexis Mejía Cía.Ltda.	46,344.46	49,251.53
Arroyo Pita Agro Productos Cía. Ltda.	3,151.27	3,321.73
Catucuago Catucuago José Raúl	1,285.48	2,285.48
Comercializadora AMN Almanti Ecuador S. A.	4,770.72	2,872.60
Chimarro Proaño Wilson Geovany	6,446.75	6,446.75
Chirán Gualsaquí Luis Alejandro	2,471.04	2,423.51
Cordova Hidalgo Pedro	2,030.30	717.55
Cotacachi Conejo Luz Amelia	4,275.40	3,731.65
Conver S.A.	487.37	2,563.47
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	21,656.45	22,415.57
Importagriflor Cía. Ltda.	15,899.41	21,447.68
Industria Cartonera Palmar S.A.	10,559.03	10,423.50
La Yapa Cía.Ltda.	3,286.78	5,922.55
Plastivalle Cía. Ltda.	15,855.97	10,590.43
Quimasa S. A.	3,827.44	14,721.24
Rosalma Cía. Ltda.	4,079.15	1,269.18
Rosentau del Ecuador S.A.	2,300.00	5,520.00
Ruiz Paulsen Gustavo	9,230.80	-
Santín Eras Estuardo Rolando	-	9,766.35
Santín Eras Sandra Elizabeth	5,771.75	9,771.75
Otros menor valor	44,072.32	28,813.81
Total:	**266,525.52**	**279,540.78**

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados, de materias primas, materiales, suministros, y repuestos para la producción, están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

6.11. Obligaciones con instituciones financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez véase nota 5.
Préstamos bancarios correspondientes a tres financiamientos con entidades locales para capital de trabajo, con vencimientos hasta enero y febrero del 2.019 y devengan tasa de interés fija.

En opinión de la Administración, las cláusulas restringidas y las responsabilidades a las que la Compañía se encuentra obligada, se vienen cumpliendo al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017.

Al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017, los intereses por pagar de la Compañía son de USD 4.610.88 y USD 7.834,02, respectivamente.

Año 2.018

Nº Operación	Otorgado por	Fecha	Capital	% Tasa	Corriente
950302103	Internacional	8/1/2019	20,000.00	9.76%	1,738.07
3053840-00	Pichincha	20/2/2019	25,000.00	4.88%	25,000.00
					26,738.07

Año 2.017

Nº Operación	Otorgado por	Fecha	Capital	% Tasa	Corriente
1100029918	CFN	21/09/2018	61,500.40	10.56%	30,750.20
1100029920	CFN	21/09/2018	15,972.79	9.73%	7,986.40
					38,736.60

6.12. Pasivos por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017

Retenciones en la Fuente	1,473.81	1,415.85
Retenciones I.V.A	3,598.35	2,138.05
Anticipo imp. renta por pagar	3,749.39	3,832.96
Total:	**8,821.55**	**7,386.86**

6.13. Cuentas por pagar relacionadas

Incluye:

	Concepto	**Año 2.018**	**Año 2.017**
Agrícola Otavalo S. A.	Compras	94,280.90	39,965.32
Total:		**94,280.90**	**39,965.32**

Los saldos por cuentas por pagar a partes relacionadas, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

Las operaciones realizadas con partes relacionadas tienen un período promedio de pago de 30 días y han sido pactados a precios similares a las transacciones que se realizan con empresas independientes.

6.14. Otras cuentas por pagar

Incluye:

	Año 2.018	**Año 2.017**
Sueldos por pagar	56,850.51	56,185.58
IESS por pagar	12,468.13	12,262.31
Otros menor valor	51,801.38	59,579.24
Total:	**121,120.02**	**128,027.13**

6.15. Beneficios a empleados

No corrientes:

Al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017, los beneficios a empleados a largo plazo se forma como sigue:

	Año 2.018	**Año 2.017**

Jubilación patronal	155,925.40	235,323.00
Desahucio	34,396.02	60,632.22
Total:	**190,321.42**	**295,955.22**

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2.018 y 2.017 son los siguientes:

	Año 2.018	**Año 2.017**
Tasa de descuento	7.72%	7.69%
Tasa de crecimiento de salarial	2.03%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación	11.03%	10.43%
Vida laboral promedio remanente	6.10	6.27
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario calificado, usando variables y estimaciones de mercado, de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017, en saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2.001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	Año 2.018	**Año 2.017**

Saldo inicial	**235,323.00**	**189,977.00**
Costo del servicio en el período actual	39,533.27	32,212.00
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(104,921.86)	(5,128.00)
Otros resultados integrales		
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida	(14,009.01)	18,262.00
Saldo final	**155,925.40**	**235,323.00**

b) Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	Año 2.018	**Año 2.017**
Saldo inicial	**60,632.22**	**53,745.40**
Gastos operativos del período	-	-
Costo del servicio en el período actual	9,216.42	6,176.00
Beneficios pagados	(3,228.79)	-
Costos por servicios pasados	-	(4,544.18)
Otros resultados integrales		
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida	(32,223.83)	5,255.00
Saldo final	**34,396.02**	**60,632.22**

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2.018, se ilustra a continuación:

Año 2.018

	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	-0,50%	+0.5%	-0,50%	+0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación	5.736,00	(5.359,00)	(5.703,00)	6.070,00
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	876,00	(820,00)	(918,00)	973,00

Año 2.017

	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	-0.50%	+0.5%	-0.50%	+0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación	5,660.00	(5,275.00)	(5,559.00)	5,928.00
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	912.00	(852.00)	(940.00)	999.00

6.16. Impuesto a la renta

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según el siguiente detalle:

	Año 2.018	Año 2.017
a.- Conciliación 15% trabajadores:		
Utilidad antes de deducciones	5,808.41	3,542.28
15% Participación trabajadores	871.26	531.34
b.- Conciliación impuesto a la renta:		
Utilidad antes de deducciones	5,808.41	3,542.28
(-) 15% Participación trabajadores	(871.26)	(531.34)
(+) Gastos no deducibles	68,465.62	62,688.86
Base Impositiva	**73,402.77**	**65,699.80**
b.- Conciliación a la renta:		
Impuesto a la renta causado	**18,350.69**	**14,453.96**
Anticipo mínimo año anterior	14,297.58	14,529.34
Rebaja según decreto ejecutivo Nro. 210	-	(31.49)
Impuesto a la renta causado corriente*	**18,350.69**	**14,497.85**
(-) Anticipos de impuesto a la renta	(14,262.14)	(14,450.60)
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(460.40)	(35.44)
(-) Crédito tributario años anteriores	(66.93)	(78.73)

Saldo a pagar/(favor) impuesto a la renta	**3,561.22**	**(66.93)**

*= Corresponde al máximo entre el impuesto a la renta causado y anticipo mínimo del año anterior menos las rebajas por decreto ejecutivo No. 210 aplicable hasta el año 2.017.

c .- Tasa impositiva

En el 2.018, la Compañía, liquida el impuesto causado sobre la base del 25% de utilidades gravables; mientras que, en el 2.017, registró como impuesto a la renta corriente el 22% de la base imponible.

6.17. Cuentas por pagar relacionadas

Incluye:

Accionista	Año 2.018	Año 2.017
Abedrabbo Esteban Torres	51,822.65	40,822.65
Total:	**51,822.65**	**40,822.65**

Esta cuenta no corriente no genera intereses, no tienen fechas definidas de pago y no tiene garantías específicas.

6.18. Patrimonio

Políticas de Gerenciamiento de capital

Los objetivos de la gestión de capital son los siguientes:

El capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad del 50% del capital.

El patrimonio reportado por la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión Gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por 120.000 participaciones ordinarias, nominativas y negociables a un valor de USD 1,00 valor nominal cada una, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Accionistas	Valor Acciones	Total Acciones	(%) Acciones
Abedrabbo Barzallo Julián	$ 30,000.00	30,000	25%
Abedrabbo Murgueytio Camila María	$ 30,000.00	30,000	25%
Abedrabbo Murgueytio Juan Ignacio	$ 30,000.00	30,000	25%
Abedrabbo Murgueytio Valentina María	$ 30,000.00	30,000	25%
	$ 120,000.00	**120,000**	**100%**

b) Reserva legal

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, la reserva legal deberá tener un porcentaje no menor al diez por ciento anual, hasta que alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos (excepto en el caso de liquidación de la Compañía), pero puede destinarse para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentar el capital social con la aprobación de los socios. En la misma forma debe ser integrado el fondo de reserva si ésta, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

c) Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, la Compañía registra USD87.980.91 y USD (71.557,68),respectivamente y representa el efecto por las ganancias y pérdidas actuariales, de acuerdo a un estudio actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones laborales.

d) Resultados acumulados

LaSuperintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución SC.G.ICI. CPIFRS.11.007 del 9 septiembre de 2.011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2.011, determinó que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Resultados Acumulados por Adopción por Primera vez a las NIIF, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición a la aplicación de las NIIF, serán transferidos a la cuenta patrimonial "Resultados Acumulados" como subcuentas. Estos saldos acreedores no podrán ser distribuidos entre los accionistas.

El saldo acreedor de estas cuentas solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las delúltimo ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

		Año 2.018	Año 2.017
i.	Utilidades retenidas	24,843.10	24,843.10
ii.	(Pérdidas) acumuladas	-	(228,650.48)
iii.	Resultados acumulados NIIF	360,389.05	600,526.44
	Total:	**385,232.15**	**396,719.06**

i. Utilidades retenidas

Está a disposición de los accionistas puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

ii. Amortización de pérdidas

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

iii. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar un saldo deudor éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

6.19. Ingresos por actividades ordinarias

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017

Exportaciones	1,719,558.12	1,560,519.83
Venta Nacional	46,960.44	4,721.69
Total:	**1,766,518.56**	**1,565,241.52**

6.20. Costo de ventas

Incluye:

	Año 2.018	**Año 2.017**
Mano de obra directa	671,124.94	665,779.44
Materias primas	329,493.39	295,615.79
Costos indirectos	372,289.88	233,994.12
Total:	**1,372,908.21**	**1,195,389.35**

6.21. Gastos administrativos

Incluye:

Composición de saldos:	**Año 2.018**	**Año 2.017**
Remuneraciones al personal	99,598.08	99,851.19
Beneficios sociales	48,458.21	28,376.57
Telecomunicaciones	2,836.50	3,206.87
Servicios básicos	24,901.01	30,553.72
Mantenimiento y reparaciones	525.00	770.00
Suministros de oficina	2,068.65	1,741.82
Depreciaciones (Nota 6.6.1)	81,792.21	71,243.15
Amortización (Nota 6.8)	719.44	1,179.60
Regalías	23,583.00	26,916.08
Transporte y fletes	24,332.71	23,420.90
Otros menores	43,366.08	68,031.64
Total:	**352,180.89**	**355,291.54**

7. Existencia contractual

Al 31 de diciembre del 2.018, la Compañía recibe el servicio de comercialización y cobranza por parte del proveedor "Comercializadora AMN Almanti Ecuador S.A.".

Por este servicio, la Compañía Rosaspe S.A. reconoce a la Comercializadora, un valor acordado como comisión.; sin embargo, la compañía no cuenta con el contrato suscrito entre las partes.

La Compañía no realiza la estimación por deterioro de cartera, puesto que la Comercializadora en mención es la encargada de las cobranzas, y de ser el caso de incobrabilidad, la Comercializadora asume el total de los saldos no cobrados. Sin embargo, el no contar con un contrato suscrito, en la que se estipulen las cláusulas de cumplimiento entre las partes, existe el riesgo de incumplimiento a lo pactado de forma verbal, lo cual conlleva a:

- Daño a la reputación de la empresa contratante; ya que,adicional al servicio de cobranza, cuentancon el servicio de comercialización, riesgo que viene a ser intangible para la Compañía, puesto que puede producir fuga de clientes.

- Riesgo de liquidez, en el caso que la Comercializadora incumpla con lo pactado verbalmente, como asumir los valores no cobrados. Adicional estaría incumpliendo con la norma contable en cuanto a la estimación por deterioro de cartera.

- Se desconoce lo efectos que se ocasionarían en caso de incumpliendo de las condiciones pactadas según se menciona en certificado del 11 de abril de 2.019.

8. Situación fiscal

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico; por consiguiente, los ejercicios económicos 2.018, 2.017 y 2.016, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2.004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2.005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

9. Precios de transferencia

La Compañía si mantiene y registra transacciones con relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2.004 y el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de 29 de mayo de 2.015.

10. Cumplimiento tributario

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2.004 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones

fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

11. Otras revelaciones

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las revelaciones y notas correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

12. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2.018 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.

Sr. Esteban Abedrabbo
Gerente General

Ing. Carmen Otavalo C.
Contadora