

## **FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S.A. - FLORECAL**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. - Florecal, fue constituida en la República del Ecuador en marzo de 1998. El objeto social de la Compañía es la compra, venta, importación, exportación, distribución y representación de equipos, maquinarias, sistemas, implementos para toda clase de industrias y plantas industriales, metalmecánica, eléctricas, electrónicas, también instalaciones eléctricas de uso público y privado y la prestación de servicios de equipamiento, montaje, mantenimiento, reparación de equipos y maquinarias de uso agrícola industrial, eléctrico y electrónico.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES**

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

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

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada en determinado momento, a cambio de bienes y servicios.

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

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

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

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

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

**2.5.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales** - Si el objetivo del modelo de negocio es la obtención de flujos de efectivo contractuales,

así como por su venta; y según las condiciones del contrato, se reciben flujos en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de principal más intereses. Los intereses, deterioro y diferencias en cambio se registran en resultados. El resto de variaciones de valor razonable se registran en otros resultados integrales con la opción de reclasificación a resultados del ejercicio en el instante de la venta o baja.

**2.5.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados** - Si los activos financieros se encuentran fuera de los dos escenarios anteriores.

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

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

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

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

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

## **2.7 Propiedades, planta y equipo**

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

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

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

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

**2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

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

**2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo, sea mediante el valor de uso (flujos futuros de efectivo provenientes de la utilización del activo, descontados a valor presente) o mediante su valor razonable menos los costos de venta (importe neto que se puede obtener por la venta del activo); el mayor de ambos.

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

## **2.8 Activos intangibles**

**2.7.5 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

**2.7.6 Baja de activos intangibles** - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

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

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

**2.9 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos, las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

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

- 2.9.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.
- 2.9.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.
- 2.10 Costos por préstamos** - Son reconocidos directamente en resultados, excepto por los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos; que son sumados al costo de éstos, hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.
- 2.11 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.
- 2.12.1 Impuesto corriente** - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.
- 2.12.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros, de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros, y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- 2.12 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

## **2.13 Beneficios a empleados**

- 2.13.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

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

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

**2.14.1 Identificar el (los) contrato (s) con un cliente.**

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

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

**2.14.2 Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.**

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

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

**2.14.3 Determinar el precio de la transacción.**

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

**2.14.4 Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño**

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

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

El reconocimiento del ingreso se da a medida que se satisfaga las obligaciones de desempeño, en un momento determinado.

Dicho punto corresponde al momento de la facturación y despacho de rosas para la exportación, mismo que difiere de la fecha de entrega al cliente en máximo 3 días, dado que son productos perecibles y son transportados hacia clientes al exterior en vía aérea. La Administración estima que este desfase no tiene un efecto importante en el momento de reconocimiento de ingresos y la consiguiente satisfacción de obligaciones de desempeño.

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

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

Las plantas productoras se reconocen y miden de la misma forma que los elementos de propiedades, planta y equipo construidos por la propia entidad antes de que estén en la ubicación y condiciones necesarias para ser capaces de operar en la forma prevista por la Administración, en cuyo caso se podrá optar por el modelo de costo o el modelo de revaluación previstos en la NIC 16.

**2.17 Productos agrícolas** - Los productos agrícolas (rosas) se medirán en el punto de cosecha y recolección, a su valor razonable. Posteriormente, estos valores están reflejados al costo o mercado, el menor.

**2.18 Normas nuevas adoptadas** - La transición hacia NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes; adoptadas por la entidad desde el 01 de enero de 2018; no generó ajustes significativos en los estados financieros comparativos.

**2.19 Normas nuevas emitidas, no efectivas** - A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

- NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos que inician en o después del 1 de enero de 2019.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16; y ha determinado que éste es inexistente, debido a que no posee arrendamientos operativos.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 4.25%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Estados Unidos.

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	3-30
Invernaderos	3-20
Vehículos	3-10
Muebles y enseres y equipos de oficina	3-10
Equipos de computación	3-5
Planta y equipo	3-16

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

De acuerdo a lo establecido en las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Registro Oficial Suplemento 150 del 29 de diciembre de 2017; la tarifa de Impuesto a la Renta en la que se liquidarán las diferencias temporales en el futuro, es de 28%; por tanto, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado con dicha tasa.

### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de

liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

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

#### 4.1. *Riesgo de Mercado*

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

**4.1.2. *Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones*** - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada, basada en el monitoreo constante y valuación realizada por la Administración.

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

**4.2. *Riesgo de crédito*** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

**4.3. *Riesgo de liquidez*** - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un detalle de efectivo y equivalentes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	2	2
Bancos	48	-
Total	<u>50</u>	<u>2</u>

El efectivo y sus equivalentes no están comprometido en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Cuentas por cobrar locales	21	38
Cuentas por cobrar del exterior <i>(1)</i>	4.238	3.512
(-) Deterioro por pérdida crediticia esperada	(259)	(217)
Subtotal Cuentas por cobrar	<u>4.000</u>	<u>3.333</u>
Otras cuentas por cobrar <i>(2)</i>	<u>65</u>	<u>70</u>
Total	<u><u>4.065</u></u>	<u><u>3.403</u></u>

*(1)* La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Por vencer	424	543
Vencidas 1 a 30 días	638	646
Vencidas 31 a 60 días	1.059	557
Vencidas más de 60 días	2.117	1.766
Total	<u><u>4.238</u></u>	<u><u>3.512</u></u>

*(2)* Un detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar locales	52	62
Gastos pagados por anticipado	5	1
Otros activos corrientes	8	7
Total	<u><u>65</u></u>	<u><u>70</u></u>

## 7. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos en proceso	290	695
Suministros y materiales	200	190
	<hr/>	
Total	490	885
	<hr/> <hr/>	

El inventario no está comprometido en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

## 8. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito Tributario de IVA	89	95
Retenciones recibidas de Impuesto a la Renta	2	2
Retenciones recibidas de IVA	25	16
Notas de crédito desmaterializadas	2	2
Total	118	115
	<hr/> <hr/>	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la Renta por pagar ( <i>Ver Nota 8.3</i> )	57	-
Impuesto al Valor Agregado - IVA	57	63
Retenciones de IR	12	12
Retenciones de IVA	22	17
Total	148	92
	<hr/> <hr/>	

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

... Diciembre 31, ...  
2018                      2017  
(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones	101	127
Participación a trabajadores	(15)	(19)
Gastos no deducibles	255	271
Ingresos exentos	-	(9)
Otras deducciones	-	1
Utilidad gravable	341	371
Impuesto a la renta causado (1)	95	93
Anticipo calculado (2)	96	91
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2)	96	93

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Se puede reducir 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización, siempre que se cumplan con ciertas disposiciones reglamentarias.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros pueden incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$91 mil, neto del descuento sobre la última cuota del anticipo establecida en el Decreto Ejecutivo No. 210 del 20 de noviembre de 2017. El impuesto a la renta causado del año es de US\$93 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$96 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo. Para el año 2018, el impuesto a la renta causado fue de US\$95 mil y el anticipo mínimo ascendió a US\$96 mil.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018.

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

2018                      2017  
(en miles de U.S. dólares)

Saldo inicial	(4)	38
---------------	-----	----

Provisiones del año	96	93
Pagos efectuados (1)	(35)	(135)
Saldo final	<u>57</u>	<u>(4)</u>

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

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

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

	Saldo al 31-Dic-17	Generación	Reversión	Saldo al 31-Dic-18
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Amortización de pérdidas tributarias y Total Activos por impuestos diferidos	53	-	-	53

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

Tal como se detalla en la Nota 14, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no superaron los importes acumulados antes mencionados, por lo cual no requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

**8.6. Cambios tributarios relevantes para el período 2018** - Con fecha 29 de diciembre de 2017, mediante Registro Oficial 150, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; en la cual se establece, entre lo más relevante y aplicable a la Compañía:

- A partir del año 2019, y con la entrada en vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; el anticipo de impuesto a la renta deja de constituirse como pago mínimo de impuesto a la renta, para aquellos casos en que el impuesto causado era menor a dicho anticipo.
- Un incremento a la tasa impositiva de Impuesto a la Renta en 3% sobre los porcentajes vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, y de acuerdo a las particularidades establecidas en relación a la participación accionaria determinadas en la Nota 8.2.
- Para la deducción de gastos, se utilizará de forma mandatoria el sistema financiero en pagos mayores o iguales a US\$1,000.

- Adicionalmente, se elimina el beneficio relativo a la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tasa de Impuesto a la Renta, cuando se aplica reinversión de utilidades; excepto para exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo, sociedades que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las de sector manufacturero, que incluyan más de 50% de componentes nacionales en su proceso de producción.
- Se permiten ciertas deducciones en las bases para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta. Además el mencionado anticipo no constituye pago mínimo de impuesto a la renta.
- Los gastos por jubilación y desahucio efectivamente pagados a los trabajadores, son deducibles de impuesto a la renta; más no el registro de sus provisiones de forma anual y sustentada en estudios actuariales. Dichas provisiones califican para generar activos por impuestos diferidos, que serán efectivos en el momento del pago de mencionados beneficios a largo plazo.
- Reducción de tres puntos porcentuales en la tasa impositiva de impuesto a la renta para empresas cuyos ingresos sean inferiores a US\$1 millón en el año 2018.

## 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Invernaderos	2.532	2.526
Terrenos	1.032	1.032
Edificios	692	736
Instalaciones y mejoras	1.366	1.076
Muebles, enseres y equipo de oficina	7	7
Maquinaria	534	522
Equipo de cómputo	27	22
Sistema contable	45	45
Vehículos	404	382
Subtotal	<u>6.638</u>	<u>6.348</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(3.563)</u>	<u>(3.142)</u>
Total	<u><u>3.075</u></u>	<u><u>3.206</u></u>

Los inmuebles; están comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía con Banco de la Producción S.A. - Produbanco.

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

	<u>Invernadero</u>	<u>Terreno</u>	<u>Instalaciones y Mejoras</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Sistema Contable</u>	<u>Equipo de Computo</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2.405	1.032	1.010	736	398	421	45	18	7	6.072
Adquisiciones	121	-	71	-	136	-	-	4	1	333
Bajas	-	-	(5)	-	(12)	(39)	-	-	(1)	(57)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2.526	1.032	1.076	736	522	382	45	22	7	6.348
Adquisiciones	15	-	293	-	13	89	-	6	-	416
Bajas	(9)	-	(3)	(44)	(1)	(67)	-	(1)	(1)	(126)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2.532	1.032	1.366	692	534	404	45	27	6	6.638

Costo o valuación

Depreciación acumulada

	<u>Invernaderos</u>	<u>Instalaciones y Mejoras</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Sistema Contable</u>	<u>Equipo de Computo</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(1.420)	(555)	(229)	(225)	(176)	(43)	(14)	(5)	(2.667)
Depreciación del año	(228)	(39)	(33)	(146)	(81)	(2)	(4)	(1)	(534)
Bajas	-	39	7	-	12	-	-	1	59
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(1.648)	(587)	(262)	(359)	(218)	(45)	(18)	(5)	(3.142)
Depreciación del año	(242)	(45)	(76)	(68)	(107)	(1)	(6)	(2)	(547)
Bajas	9	4	43	1	67	-	1	1	126
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(1.881)	(628)	(295)	(426)	(258)	(44)	(23)	(6)	(3.563)

## 10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Plantas en proceso vegetativo	273	198
Plantas en proceso productivo	2.346	2.368
Subtotal	2.619	2.566
(-) Depreciación acumulada	(603)	(726)
Total	<u>2.016</u>	<u>1.840</u>

Un movimiento de activos biológicos es como sigue:

	Plantas en Proceso Vegetativo	Plantas en Proceso Productivo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	195	1.623	1.818
Adiciones de plantas y regalías	305	-	305
Insumos y mano de obra	225	-	225
Activaciones	(527)	527	-
Bajas	-	(97)	(97)
Depreciación	-	(411)	(411)
	<u>198</u>	<u>1.642</u>	<u>1.840</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017			
Adiciones de plantas y regalías	393	-	393
Insumos y mano de obra	337	-	337
Activaciones	(655)	655	-
Bajas		(150)	(150)
Depreciación		(404)	(404)
	<u>273</u>	<u>1.743</u>	<u>2.016</u>

## 11. PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

... Diciembre 31, ...  
2018                      2017  
(en miles de U.S. dólares)

<u>Cuentas por pagar</u>		
Cuentas por pagar locales	1.681	1.475
Obligaciones a costo amortizado <b>(1)</b>	402	318
Otras cuentas por pagar <b>(2)</b>	802	682
Total	2.885	2.475

**(1)** Un detalle de obligaciones a costo amortizado es como sigue:

... Diciembre 31, ...  
2018                      2017  
(en miles de U.S. dólares)

Sobregiros bancarios	183	109
Porción corriente de pasivos financieros no corrientes	219	209
Total	402	318

**(2)** Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

... Diciembre 31, ...  
2018                      2017  
(en miles de U.S. dólares)

Otras cuentas por pagar locales	323	197
Otras cuentas por pagar relacionadas <b>(Ver Nota 14)</b>	243	277
Beneficios a los empleados	199	167
Participación a trabajadores <b>(a)</b>	15	19
Provisiones corrientes	22	22
Total	802	682

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

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

2018                      2017  
(en miles de U.S. dólares)

Saldo inicial	19	11
Provisiones del año	15	19
(-) Pagos realizados	(19)	(11)
Saldo final	15	19

## 12. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un detalle de pasivos financieros no corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sobregiros bancarios	184	109
Obligaciones en instituciones financieras con el Banco Produbanco, con vencimientos en febrero 2018 y una tasa de interés de 10.21%		5
Obligaciones en instituciones financieras con el Banco Produbanco, con vencimientos en marzo 2018 y una tasa de interés de 9.76%		5
Obligaciones en instituciones financieras con el Banco Produbanco, con vencimientos en abril 2020 y una tasa de interés de 8.95%	143	240
Obligaciones en instituciones financieras con el Banco Produbanco, con vencimientos en mayo 2021 y una tasa de interés de 8.95%	44	
Obligaciones en instituciones financieras con el Banco Produbanco, con vencimientos en marzo 2021 y una tasa de interés de 8.95%	24	
Obligaciones en instituciones financieras con el Banco Pichincha, con vencimientos en diciembre 2018 y una tasa de interés de 8.95%		100
Obligaciones en instituciones financieras con el Banco Pichincha, con vencimientos en agosto 2019 y una tasa de interés de 8.95%	85	
Obligaciones en instituciones financieras con el Banco Internacional, con vencimientos en marzo 2018 y una tasa de interés de 11.23%		2
Otros pasivos a largo plazo	13	13
Subtotal	<u>493</u>	<u>474</u>
(-) Porción corriente de pasivos financieros no corrientes	<u>402</u>	<u>318</u>
Total pasivos financieros no corrientes	<u><u>91</u></u>	<u><u>156</u></u>

## 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación Patronal (1)	563	563
Desahucio (2)	154	188
Total	<u><u>717</u></u>	<u><u>751</u></u>

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	563	531
Provisiones del año	-	152
Otros resultados integrales	-	(84)
(-) Pagos realizados	-	(36)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<u>563</u>	<u>563</u>

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

Un movimiento de la provisión por desahucio es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	188	168
Provisiones del año	-	55
Otros resultados integrales	-	(23)
(-) Pagos realizados	(34)	(12)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<u>154</u>	<u>188</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	... (en porcentaje) ...	
Tasa(s) de descuento	4.25	4.02
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.50

#### 14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Otras por pagar relacionadas (Ver Nota 11.2):</i>		
Préstamo socios	127	158
Asociación Mutual Comercio Justo	116	119
	<hr/>	<hr/>
Total cuentas por pagar relacionadas	<u>243</u>	<u>277</u>

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

#### 15. PATRIMONIO

**15.1. Capital** - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital social autorizado y emitido consiste en 242.440 acciones participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario

**15.2. Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente; transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**15.3. Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**15.4. Resultados acumulados por adopción de NIIF** - Al 1 de enero del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$2.7 millones resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

**15.5. Otros resultados integrales** - Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se constituyen como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Resultados actuariales y Total	<u>227</u>	<u>227</u>

## 16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas netas locales de bienes	121	104
Exportaciones de bienes y servicios	10.923	9.378
	<hr/>	
Total	11.044	9.842
	<hr/> <hr/>	

## 17. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materia prima	1.628	1.745
Mano de obra	3.877	3.635
Costos indirectos	3.484	2.471
Baja de plantas	150	97
	<hr/>	
Total	9.139	7.948
	<hr/> <hr/>	

## 18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Nómina y beneficios sociales	1.085	1.089
Honorarios	110	151
Depreciaciones	78	68
Gastos no deducibles	65	48
Gasto IVA sin derecho a crédito tributario	51	51
Servicios y comunicaciones	46	43
Seguros	18	9
Mantenimientos	55	46
Otros gastos	235	235
	<hr/>	
Total	1.743	1.740
	<hr/> <hr/>	

## 19. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

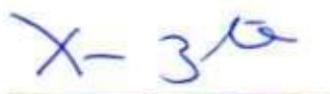
## 20. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 12 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

---

  
Xavier Beltrán  
Gerente General

---

  
Lorena Carrillo  
Contadora General