

## **ROSADEX CÍA. LTDA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y objeto social**

ROSADEX Cía. Ltda., en adelante “la Compañía” fue constituida mediante escritura pública el 04 de marzo de 1994 cuyo domicilio principal es en la Provincia de Pichincha, cantón Cayambe, San José de Ayora.

Su objeto social es la producción y exportación agrícola de flores, especialmente de rosas. La Compañía puede obtener toda clase de representaciones comerciales, patentes, o marcas, procesos industriales, que en efecto pueda adquirir propiedades o uso de los mismos fijar regalías y otra forma de pago.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene 296 y 301 trabajadores respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene, un capital de US\$400,000 distribuido entre los socios de la siguiente manera:

<b><u>Socios</u></b>	<b><u>Capital</u></b>	<b><u>%</u></b>
Grupo AMCEcuador Holding S.A.	332,000	83.00%
Vallejo Pérez Francisco Javier	68,000	17.00%
<b>Total</b>	<b>400,000</b>	<b>100%</b>

##### **1.2 Situación económica del país**

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit. La deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios.

En diciembre del 2019, en China ciudad Wuhan se identifica la aparición de un nuevo coronavirus denominado por la Organización Mundial de la Salud - OMS como COVID- 19, ante este brote, China decidió poner a algunas ciudades en cuarentena. Esto redujo el precio del petróleo por una caída en la demanda de combustibles, debido al menor uso de vehículos, la baja de la actividad productiva, la cancelación de vuelos y de viajes marítimos.

La reducción de la previsión del desempeño económico global se debe a que el virus comenzó en China y este país representa la sexta parte de la economía mundial. Una disminución de actividades en China tiene consecuencias para todo el mundo, “particularmente para un país como Ecuador, que es vulnerable a los cambios de la economía global” y dependiente de materias primas.

La disminución del precio del petróleo impacta directamente a Ecuador pues es su principal producto de exportación. En 2019, las exportaciones de petróleo crudo significaron US\$7.731 millones, el equivalente al 35% de todas las exportaciones de Ecuador, según el Banco Central. Los ingresos del Presupuesto General del Estado para 2020 se calcularon con base en un precio promedio de exportación del barril de petróleo de US\$51.3. Si el precio se mantuviera en los niveles actuales, cumplir con la meta de US\$3.192 millones por ingresos petroleros prevista en el Presupuesto será muy difícil.

La caída del precio del petróleo, así como la incertidumbre sobre la suerte de las dos reformas estructurales que la Asamblea debe aprobar, ha hecho que en dos meses el riesgo país casi se duplique. Ecuador tiene el tercer riesgo país más alto de Latinoamérica, solo por debajo de Venezuela y Argentina. De mantenerse el riesgo país en ese nivel, la opción para emitir bonos en los mercados internacionales está cerrada, a lo que se suman mayores costos de financiamiento para el sector privado. Se reducen las fuentes de divisas para la balanza de pagos.

Al ser una Compañía donde su principal fuente de ingreso radica en la exportación de flores, La Administración considera que las situaciones antes indicadas podrían impactar en la posición financiera y la continuación de la Compañía como empresa en marcha, sin embargo, a pesar de la situación las operaciones de la compañía no han disminuido y mantiene un registro adecuado en comparación al primer trimestre del año 2019.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019, con excepción de lo citado en la nota 2.1 siguiente, y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.14, la Compañía, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales 8,21% y 7.72% respectivamente, lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## 2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB aún no efectivas

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

## 2.3 Adopción y modificaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera efectivas

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados <u>a partir de:</u>
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero 2019
NIIF 9	Modificaciones para las características de pago anticipado con compensación negativa	1 de enero 2019
NIC 28	Modificaciones Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero 2019
NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan de beneficio a largo plazo	1 de enero 2019
CINIIF 23	Incertidumbre frente al impuesto a las ganancias	1 de enero 2019

La mayoría de las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

### **NIIF 16 Arrendamientos**

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía fue el 1 de enero de 2019.

#### **(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento**

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Norma aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos celebrados o modificados en o a partir del 1 de enero de 2019 para su adopción.

#### **Impacto de la contabilidad como arrendatario**

##### **(i) Arrendamientos operativos previos**

La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía debe contabilizar los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos la Compañía debe:

- (a) Reconocer los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.
- (b) Reconocer la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado de resultado integral.
- (c) Separar el monto total de efectivo pagado a capital e intereses producto de la nueva contabilización.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, periodos libres de renta) se reconocen en

la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, cuando bajo NIC 17 generaban el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

(b) Impacto de la contabilidad como arrendador

La NIIF 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos se lleva de manera distinta.

Por otro lado, la NIIF 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio debe contabilizar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derechos de uso resultante del arrendamiento principal (y no en referencia al activo subyacente como era bajo la NIC 17).

(c) Aplicación en la Compañía

La Compañía efectuó el análisis de la NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), considerando los aspectos anteriormente mencionados eliminó la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describe a continuación.

La Compañía no ha presentado ajustes contables por la implementación de la NIIF 16, en razón de no existen arrendamientos inmersos dentro de la operación de la Compañía sobre los cuales mantenga el control.

## **CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

En mayo de 2017, el Comité de Interpretación de las NIIF emitió la CINIIF 23, interpretación que aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición cuando existen incertidumbres sobre la aceptabilidad de un tratamiento tributario aplicado a ciertos hechos o transacciones. La CINIIF 23 es una interpretación a la NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

La emisión de la CINIIF 23 precisa que es la NIC 12, y no la NIC 37 “Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes” (NIC 37), la norma que debe ser aplicada para la contabilización de posiciones o criterios tributarios asociados con el impuesto a la renta que tienen rasgos de incertidumbre en cuanto a su aceptabilidad. En esos casos, la CINIIF 23 da las pautas de cómo reconocer y medir los activos y pasivos derivados tanto de impuestos diferidos como corrientes.

### *Posiciones tributarias inciertas*

Una posición tributaria incierta (PTI) es un criterio o tratamiento en la determinación del impuesto a la renta corriente o diferido en el que existe incertidumbre sobre si será aceptado por la autoridad fiscal. Por ejemplo, la decisión de deducir un gasto específico o de no gravar un ingreso cuyo tratamiento no esté claramente establecido en la legislación fiscal y que pueda ser susceptible a cuestionamientos por la Administración Tributaria, tiene carácter incierto. La CINIIF 23 se aplica a componentes como la base imponible para determinar la utilidad tributaria, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados o las tasas de impuestos aplicadas.

CINIIF 23 incorpora el concepto de Unidad de Análisis, cuyo objetivo es determinar si la evaluación de una PTI se debe considerar por cada tratamiento por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos. Para ello se debe considerar, el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre, tomando en cuenta estos dos aspectos:

(a) cómo prepara la entidad su declaración del impuesto a la renta y cómo sustenta sus tratamientos impositivos; o

(b) la forma en que espera que la autoridad fiscal lleve a cabo su inspección y resuelva las cuestiones que pueden surgir de ésta.

### *Riesgo de detección*

Cuando se analizan las PTI, se requiere que una entidad asuma que la autoridad tributaria revise las partidas que tiene derecho a examinar y tendrá conocimiento total de toda la información relacionada cuando lleve a cabo esas revisiones; es decir, el riesgo de detección no es una variable para considerar al momento de determinar, reconocer o medir las PTI.

### *Medición y reconocimiento de las PTI*

Si una entidad concluye que es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto, la entidad determinará el impacto fiscal de forma congruente con el tratamiento impositivo usado o que esté previsto usar en su declaración de impuestos a las ganancias.

Si una entidad concluye que no es probable que la autoridad tributaria acepte un tratamiento impositivo incierto, la entidad reflejará el efecto de la incertidumbre en el impuesto a las ganancias en el período en el que surge la incertidumbre, por ejemplo,

reconociendo un mayor pasivo por impuesto a las ganancias o aplicando una tasa impositiva mayor.

La Compañía medirá el impacto de la incertidumbre para cada PTI mediante el uso de alguno de los siguientes dos métodos:

(a) El “valor más probable”, es el importe más probable que se puede identificar dentro de un rango de posibles resultados. Es considerado apropiado usarlo en una situación binaria (cuando existen solo dos escenarios posibles) y con probabilidad concentrada en uno de los escenarios.

(b) El “valor esperado”, es la suma de los importes ponderados por su probabilidad en un rango de resultados posibles.

Algunas incertidumbres pueden afectar tanto los impuestos corrientes como los diferidos (por ejemplo, una incertidumbre se debe reconocer en función del año en el que sería deducible). La CINIIF 23 requiere que se apliquen juicios y estimaciones consistentes a los impuestos corrientes y diferidos.

#### *Cambios en los hechos y circunstancias*

Los juicios y estimaciones considerados para reconocer y medir las PTI se deben evaluar nuevamente si cambian los hechos y circunstancias sobre los que se basó inicialmente el criterio contable inicial. Esto puede resultar de nueva información que afecte dichas consideraciones. Esto se debe a que, por ejemplo, un cambio en hechos y circunstancias puede resultar en cambiar una conclusión sobre la aceptabilidad o la posición de la administración tributaria sobre un tratamiento impositivo. La CINIIF 23 establece específicamente que la ausencia de comentarios por parte de la autoridad fiscal es poco probable que sea, de forma aislada, un cambio en las circunstancias o nueva información que conduzca a un cambio en la estimación.

#### *Otros aspectos*

No hay nuevos requerimientos de revelación en la CINIIF 23. Sin embargo, las entidades necesitan revelar, de acuerdo con la NIC 1, los juicios y estimaciones hechas para determinar las PTI.

La Interpretación es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La entidad puede optar por una de las dos opciones de aplicación inicial:

- a) Retroactivo completo aplicando la NIC 8, si es posible demostrar que los criterios aplicados a periodos previos no se verán influidos por el conocimiento de hechos posteriores; o
- b) Retroactivo con el efecto acumulado al 1 de enero de 2019, como un ajuste al saldo inicial de los resultados acumulados (u otro componente del patrimonio, si fuera aplicable).

Como resultado de la evaluación de las situaciones que podrían generar incertidumbres relacionadas con los tratamientos tributarios del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2019, 2018, 2017 y 2016, frente a la autoridad fiscal, la Compañía no ha identificado

partidas que requieran ser medidas, registradas o que tengan impacto en los estados financieros adjuntos.

## **2.4 Moneda funcional y de presentación**

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.

## **2.5 Efectivo y bancos**

Comprenden el efectivo disponible y depósitos en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

## **2.6 Inversiones financieras**

Comprende el efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos. Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la Administración al momento de su adquisición a su valor razonable con cambios i) resultados, ii) otros resultados integrales. En este grupo se registran los activos mantenidos para negociar, o que desde el reconociendo inicial, la entidad los haya medido al valor razonable o justo.

## **2.7 Activos y pasivos financieros**

### **2.7.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de “activos financieros a costo amortizado” y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

**(a) Activos financieros a costo amortizado**

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos

**(b) Pasivos financieros a costo amortizado**

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

**2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento**

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable con cambios en resultados”. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

**Medición posterior**

**(a) Activos financieros a costo amortizado**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/ (pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Representadas principalmente cuentas por cobrar a Compañías relacionadas. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Corresponden a valores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

**(b) Pasivos financieros a costo amortizado**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar comerciales: Corresponden a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas que se generaron desde su constitución que son exigibles en cualquier momento por parte del acreedor.
- (iii) Préstamos: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado.

No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

Los intereses devengados en estas operaciones se presentan en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro “Gastos Financieros”, los intereses pendientes de pago se presentan en el Estado de Situación Financiera, bajo el rubro “Préstamos bancarios”.

- (iv) Otras cuentas y documentos por pagar: Corresponden a otras cuentas y documentos, que se liquidan en el corto plazo.

**2.7.3 Deterioro de activos financieros**

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas, la Compañía prevé utilizar el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

La Compañía puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

#### **2.7.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

### **2.8 Impuestos a la renta**

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

**2.8.1 *Impuesto corriente*** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o no objeto, gastos no deducibles, deducciones adicionales y amortización de pérdidas tributarias. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

**2.8.2 *Impuestos diferidos*** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias deducciones o imponibles 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.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa y que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

**2.8.3 Reconocimientos de los impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

## 2.9 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos e insumos utilizados en el proceso requerido para dejar los productos (flores) en condiciones óptimas para la venta, incluyen costo de mano de obra directa y los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal. Los descuentos atribuibles a los insumos de inventarios se presentan neto del costo.

## 2.10 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes disponibles para la venta se registran al menor valor entre el costo o valor razonable de los mismos menos los costos de ventas asociados y corresponden a aquellos activos cuyo valor en libros es recuperable a través de una operación de venta.

## 2.11 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades maquinaria y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

**Descripción**

**Vida útil  
en años**

---

Edificios	10 años
Invernaderos	5 a 10 años
Muebles y enseres	hasta 10 años
Maquinaria y equipo	hasta 10 años
Equipo de oficina	hasta 10 años
Vehículos	5 a 10 años
Plantas productoras	3 a 7 años
Equipo de computación	3 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades maquinaria y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades maquinaria y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

El método de depreciación, las estimaciones de vidas útiles, los valores residuales son revisados al final de cada período anual a la fecha de cierre de los estados financieros y se ajustan en caso de existir deterioro.

## **2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos)**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

## 2.13 Activos biológicos

En este grupo contable se registra las plantas de crecimiento (excluyendo las plantas productoras), cuando y sólo cuando: la entidad controle el activo o como resultado de sucesos pasados; sea probable que fluyen a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y el costo del activo pueden ser medidos de forma fiable.

### Medición inicial

Se miden al costo, el cual que incluye el precio de la adquisición y regalías, después de deducir cualquier descuento, rebaja y los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo.

### Medición posterior

Se mide al costo más el importe acumulado de los desembolsos realizados durante el período necesario para mantener el crecimiento adecuado de las plantas en estado vegetativo.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

## 2.14 Beneficios a los empleados

### (a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía

### (b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán

pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2019 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8.21% (2018: 7.72%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

## **2.15 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

## **2.16 Reconocimiento de ingresos**

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

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

De conformidad a la NIIF 15, el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere al cliente (entrega de mercadería en carguera), concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Cinco pasos son considerados para el reconocimiento de ingresos:

- (i) Identificar los contratos con clientes,
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
- (iii) Determinar el precio de la transacción,
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
- (v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

### **(i) Venta de bienes**

En este grupo contable se registran las ventas de flores, especialmente de rosas para el consumo nacional y del exterior; surgen cuando se han transferido el control de tipo

significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la producción y venta de flores en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

## **2.17 Costos y gastos**

### **Costo de producción y ventas**

En este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

### **Gastos**

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

## **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), 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 Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través de una matriz desarrollada internamente, la misma no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar los controles operacionales, seguimiento, revisiones y comunicación, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

**(a) Riesgos de mercado**

El mercado del sector florícola ecuatoriano, se encuentra compuesto en mayor medida por Estados Unidos y en menor proporción por Holanda, Rusia, Alemania e Italia. Este hecho crea una alta dependencia de un solo mercado, en el cual la competencia es muy fuerte y creciente.

Dichos mercados son abordados a la vez por otros países que se dedican de igual manera a la producción de flores, entre ellos el principal competidor del Ecuador es Colombia ya que ataca los mismos mercados, tiene costos de producción inferiores y cuenta con acuerdos comerciales que facilitan la entrada de sus productos al eliminar los aranceles de los mismos.

El mercado objetivo de la Compañía se encuentra segmentado principalmente por Estados Unidos. A fin de disminuir los riesgos las empresas han optado por diversificar sus mercados y cartera de clientes, eliminando en la medida de lo posible relaciones de dependencia. Con esta estrategia si un cliente o un mercado dejan de solicitar el producto, el mismo puede ser absorbido por otros consumidores.

Adicionalmente de lo descrito la aparición del COVID 19 fue determinante en la evaluación de riesgos a nivel de mercado, su efecto fue aplicado y verificado en la reducción del tamaño del mercado de flores a nivel mundial debido a la caída en ventas/ suspensión temporal de operaciones en compañías florícolas. La Administración de la Compañía efectuó los esfuerzos necesarios del caso para que la referida afectación sea mínima en su entorno.

(i) Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

**(b) Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por gerencia general. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación “A”.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pacifico	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Pacific Credit Rating - PCR Pacific S.A. / Bank Watch Ratings S.A.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente.

Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

### **(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por lo tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, la Compañía mantiene manuales adecuados al giro de negocio que permiten desarrollarse y administrar la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración de una ficha de cada cliente con toda la información (dirección, teléfonos, referencias, financieras y personales, cargueras, clientes, referencias bancarias), llamado ROSADEX CREDIT APPLICATION REQUEST. Se verificará la información de credit application y se pedirá referencias.
- Mensualmente se asiste a la reunión de PCM organizada por Expoflores en donde se actualiza los clientes de alto riesgo.
- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

## **3.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los servicios más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, fueron como siguen:

	2019	2018
Préstamos	236,843	366,439
Proveedores	182,328	221,135
<b>Total</b>	<b>419,171</b>	<b>587,574</b>
Menos: Efectivo y bancos	320,558	314,383
Deuda neta	98,613	273,191
Total patrimonio neto	3,716,570	3,234,168
Ratio de apalancamiento	3%	8%

#### 4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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 basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Nota 8) se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades, planta y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.11.

(d) Provisiones por beneficios definidos

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.14.

(e) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la nota 2.12.

(c) 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 sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. Ver Nota 2.8.2.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

### 5.1. Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<i>Activos financieros:</i>				
Costo amortizado:				
Efectivo y bancos (Nota 6)	320,558	-	314,383	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 8)	976,515	-	654,344	-
Inversiones financieras (Nota 7)	22,254	-	33,639	-
Total	<u>1,319,327</u>	<u>-</u>	<u>1,002,366</u>	<u>-</u>
<i>Pasivos financieros:</i>				
Costo amortizado:				
Préstamos (Nota 13)	145,307	91,536	45,304	321,135
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 14)	<u>1,183,554</u>	<u>-</u>	<u>590,653</u>	<u>400,000</u>
Total	<u>1,328,861</u>	<u>91,536</u>	<u>635,957</u>	<u>721,135</u>

### 5.2. Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existen elementos medidos a valor razonable. Las cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

## 6. EFECTIVO Y BANCOS

Un detalle de efectivo equivalentes al efectivo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cajas	1,900	1,900
Banco del Pacífico S.A.	125,917	95,392
Ocean Bank	90,518	56,039
Banco Pichincha C.A.	82,288	112,566
Terrabank	10,000	-
Banco de la Producción S.A.	<u>9,935</u>	<u>48,486</u>
Total	<u><u>320,558</u></u>	<u><u>314,383</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

## 7. INVERSIONES FINANCIERAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Diners Club del Ecuador S.A. (1)	22,254	20,669
Banco del Pacífico S.A. (2)	<u>-</u>	<u>12,970</u>
Total	<u><u>22,254</u></u>	<u><u>33,639</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a una inversión fija en el Banco Diners Club del Ecuador S.A., con una tasa de rendimiento de interés nominal anual del 4.70%, la cual tiene un plazo de 270 días y vence el 03 de enero de 2020.

(2) Al 31 de diciembre de 2019, correspondía a una inversión fija en el Banco del Pacífico S.A., con una tasa de rendimiento de interés nominal anual del 6.18%, la cual fue vencida en el mes de marzo de 2019.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i><u>Cuentas por cobrar comerciales:</u></i>		
Clientes (1)	778,195	653,526
Provisión cuentas incobrables (2)	<u>(50,841)</u>	<u>(45,692)</u>
Subtotal	727,354	607,834
<i><u>Otras cuentas por cobrar:</u></i>		
Relacionadas (Nota 19)	190,000	-
Otras cuentas por cobrar	8,320	818
Empleados	<u>2,029</u>	<u>1,324</u>
Subtotal	200,349	2,142
Total	<u><u>927,703</u></u>	<u><u>609,976</u></u>
Clasificación		
Corriente	927,298	609,571
No corriente	<u>405</u>	<u>405</u>
Total	<u><u>927,703</u></u>	<u><u>609,976</u></u>

(1) La antigüedad de clientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Antigüedad		
Cartera por Vencer	485,171	-
1 a 90 días	245,121	576,082
91 a 180 días	5,154	38,874
181 a 360 días	1,485	38,553
más de 361 días	<u>41,264</u>	<u>17</u>
Total	<u><u>778,195</u></u>	<u><u>653,526</u></u>

(2) El movimiento de la estimación de pérdidas futuras esperadas, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	45,692	34,564
(+) Provisión	5,149	11,159
(-) Reverso del año	<u>-</u>	<u>(31)</u>
Saldos al final del año	<u><u>50,841</u></u>	<u><u>45,692</u></u>

## 9. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Material postcosecha	96,107	93,727
Agroquímicos	41,980	60,234
Fertilizantes	35,899	66,126
Uso general	<u>36,782</u>	<u>48,818</u>
Total	<u><u>210,768</u></u>	<u><u>268,905</u></u>

## 10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos a proveedores (1)	56,217	362,501
Primas de seguros prepagados	7,635	8,738
Total	<u><u>63,852</u></u>	<u><u>371,239</u></u>

(1) Un detalle de los anticipos a proveedores, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Asteeflowers Ecuador S.A.	44,000	-
Red Kingdom	5,000	-
Anticipo Varios	2,794	6,895
Cando María	1,624	-
Héctor Toapanta	1,500	2,000
Mario Narváez	608	1,351
Chico Moran Luis Rodrigo	394	394
Comunidad Santa Rosa de la Compañía	297	861
Amilcar Ulcuango	-	1,000
Guillermo Rivadeneira (1.1)	<u>-</u>	<u>350,000</u>
Total	<u><u>56,217</u></u>	<u><u>362,501</u></u>

(1.1) Al 31 de diciembre de 2019, correspondía a un anticipo entregado al señor Guillermo Rivadeneira en la suscripción de la promesa compra-venta para adquirir un terreno ubicado en la parroquia Ayora, del cantón Cayambe del lote nombrado San Miguel cuyo monto total asciende a US\$677.000. Al 31 de diciembre ya adquirido dicho terreno (Ver Nota 11).

## 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo	7,778,548	6,837,987
Depreciación acumulada	<u>(3,082,024)</u>	<u>(2,773,107)</u>
Total	<u><u>4,696,524</u></u>	<u><u>4,064,880</u></u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Terrenos	2,028,564	1,754,949
Edificios	761,968	663,441
Invernaderos	757,702	581,407
Plantas productoras	679,146	480,389
Maquinaria y equipo	285,439	246,060
Vehículos	151,686	183,555
Muebles y enseres	20,797	20,302
Equipo de computación	8,727	8,056
Construcciones en curso	2,526	126,721
Equipos de oficina	<u>(31)</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>4,696,524</u></u>	<u><u>4,064,880</u></u>

ESPACIO EN BLANCO

El movimiento de las propiedades, planta y equipo es como sigue:

	Terrenos	Edificios	Invernaderos	Plantas productoras	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Construcciones en curso	Equipos de oficina	Total
<i><u>Costo:</u></i>											
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,497,253	893,366	991,279	1,533,820	611,654	134,712	85,488	57,720	-	15,057	5,820,349
Adquisiciones	257,696	24,501	-	305,528	40,726	136,973	400	8,423	243,391	-	1,017,638
Reclasificaciones	-	21,483	95,187	-	-	-	-	-	(116,670)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,754,949	939,350	1,086,466	1,839,348	652,380	271,685	85,888	66,143	126,721	15,057	6,837,987
Adquisiciones (1)	677,000	-	-	335,800	73,973	-	4,943	5,536	246,694	-	1,343,946
Reclasificaciones (2)	-	139,360	231,529	-	-	-	-	-	(370,889)	-	-
Salidas (3)	(403,385)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(403,385)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>2,028,564</u>	<u>1,078,710</u>	<u>1,317,995</u>	<u>2,175,148</u>	<u>726,353</u>	<u>271,685</u>	<u>90,831</u>	<u>71,679</u>	<u>2,526</u>	<u>15,057</u>	<u>7,778,548</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>											
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	(236,994)	(456,922)	(869,619)	374,437	(59,207)	(61,097)	(53,049)	-	(15,028)	(2,126,353)
Depreciación	-	(38,915)	(48,137)	(489,340)	(31,883)	(28,923)	(4,489)	(5,038)	-	(29)	(646,754)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	(275,909)	(505,059)	(1,358,959)	(406,320)	(88,130)	(65,586)	(58,087)	-	(15,057)	(2,773,107)
Depreciación	-	(40,833)	(55,234)	(137,043)	(34,594)	(31,869)	(4,448)	(4,865)	-	(31)	(308,917)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>-</u>	<u>(316,742)</u>	<u>(560,293)</u>	<u>(1,496,002)</u>	<u>(440,914)</u>	<u>(119,999)</u>	<u>(70,034)</u>	<u>(62,952)</u>	<u>-</u>	<u>(15,088)</u>	<u>(3,082,024)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	<u>1,754,949</u>	<u>663,441</u>	<u>581,407</u>	<u>480,389</u>	<u>246,060</u>	<u>183,555</u>	<u>20,302</u>	<u>8,056</u>	<u>126,721</u>	<u>-</u>	<u>4,064,880</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>2,028,564</u>	<u>761,968</u>	<u>757,702</u>	<u>679,146</u>	<u>285,439</u>	<u>151,686</u>	<u>20,797</u>	<u>8,727</u>	<u>2,526</u>	<u>(31)</u>	<u>4,696,524</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponden principalmente a:

- Adquisición de un terreno en San Miguel de 141.940,12 m2 al señor Guillermo Rivadeneira.
- Compra de maquinaria para el proceso de cultivo y producción de las extensiones florícolas que mantiene la Compañía.

(2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la activación del comedor San Miguel, casa Génova y de la post-cosecha de ranúnculos, además, de la activación de los invernaderos #64 y #65 en San Miguel y San Juan, respectivamente.

(3) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la venta del terreno Genova a la Compañía Red Kingdom S.C.C..

## 12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Plantas en estado vegetativo y total (1)	<u>9,940</u>	<u>48,238</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a bulbos de ranúnculos, raíces para la plantación de flores. En el año 2019, la Compañía ha reclasificado US\$43,720 que correspondían a regalías.

## 13. PRÉSTAMOS

Un detalle de préstamos bancarios es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i><u>Préstamos corrientes:</u></i>		
Banco del Pacífico S.A. (1)	145,307	40,637
Provisión intereses	-	<u>4,667</u>
Total	<u>145,307</u>	<u>45,304</u>
<i><u>Préstamos no corrientes:</u></i>		
Banco del Pacífico S.A. y subtotal (2)	<u>91,536</u>	<u>321,135</u>
Total	<u>236,843</u>	<u>366,439</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a dos líneas de crédito otorgadas por el Banco del Pacífico S.A.; la primera del crédito 40134093 que mantiene una tasa anual del 7.25% y su vencimiento es en el mes de diciembre de 2020 y, la segunda del crédito 40172164 que mantiene una tasa anual del 8.95% y su vencimiento es en el mes de diciembre de 2021.

- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la porción no corriente del crédito 40134093 que mantiene una tasa anual del 7.25% y su vencimiento es en el mes de diciembre de 2020.

#### 14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i><u>Cuentas por pagar comerciales corrientes:</u></i>		
Proveedores locales y subtotal (1)	<u>182,328</u>	<u>221,135</u>
<i><u>Otras cuentas por pagar:</u></i>		
Relacionadas (Nota 19)	385,745	65,699
Otras cuentas por pagar (2)	373,269	178,087
Documentos por pagar (3)	<u>242,211</u>	<u>125,732</u>
Total corriente	<u><u>1,183,553</u></u>	<u><u>590,653</u></u>
<i><u>Cuentas por pagar comerciales no corrientes:</u></i>		
Relacionadas (Nota 19)	<u>-</u>	<u>400,000</u>
Total no corriente	<u><u>-</u></u>	<u><u>400,000</u></u>

- (1) Incluye facturas a proveedores nacionales principalmente por compra de insumos industriales, de equipo personal, florícola, fertilizantes, químicos para la producción entre otros.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a una cuenta por pagar por la compra de un terreno en San Miguel de 141.940,12 m<sup>2</sup>. (Ver Nota 11), entre otras.
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a una cuenta por pagar a la Compañía Plantas Técnicas Plantec S.A., por garantías entregadas para el cultivo y explotación de plantas vegetales.

**VÉASE PÁGINA SIGUIENTE**

## 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un detalle de las obligaciones acumuladas son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales por pagar	132,507	117,920
Aportes por pagar	127,279	133,992
Participación trabajadores	<u>79,106</u>	<u>40,477</u>
Total	<u><u>338,892</u></u>	<u><u>292,389</u></u>

**Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	40,477	102,151
Provisión del año	79,106	40,477
Pagos efectuados	<u>(40,477)</u>	<u>(102,151)</u>
Saldo al fin del año	<u><u>79,106</u></u>	<u><u>40,477</u></u>

## 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de las provisiones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	638,531	660,150
Bonificación por desahucio	<u>174,958</u>	<u>176,750</u>
Total	<u><u>813,489</u></u>	<u><u>836,900</u></u>

**16.1 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.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	660,150	574,328
Costo de los servicios del período corriente	90,707	95,118
Costo financiero	50,243	43,788
Ganancias (pérdidas) reconocidas en ORI	(95,578)	(33,836)
Efecto de liquidaciones y reducciones anticipadas	<u>(66,991)</u>	<u>(19,248)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>638,531</u></u>	<u><u>660,150</u></u>

**16.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios:

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	176,750	157,372
Costo de los servicios del período corriente	21,498	23,770
Costo financiero	13,333	11,886
Ganancias (pérdidas) reconocidas en ORI	(8,889)	(9,021)
Beneficios pagados	<u>(27,734)</u>	<u>(7,257)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>174,958</u></u>	<u><u>176,750</u></u>

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el

remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa(s) de descuento	8.21%	7.72%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50%	1.50%

## 17. **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Un detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i><u>Activos por impuesto corriente:</u></i>		
Crédito tributario acumulado por IVA	88,990	92,052
IVA trámite devolución	49,336	49,336
Total	<u>138,326</u>	<u>141,388</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto a la renta	84,969	121,911
Retenciones en la fuente del impuesto a la Renta	7,363	6,933
Retenciones del impuesto al valor agregado – IVA	23,260	17,750
Contribución única y temporal (1)	11,041	-
Total	<u>126,633</u>	<u>146,594</u>
<i><u>Impuestos no corrientes:</u></i>		
Activos por impuestos diferidos	39,048	28,660
Pasivos por impuestos diferidos	12,993	14,165
Total	<u>52,041</u>	<u>42,825</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la resolución emitida por el SRI para la declaración y pago de una Contribución Única y Temporal que es de carácter anual y corresponde a tres obligaciones tributarias de igual valor a declararse y pagarse. El valor de la base imponible será igual al resultado de la siguiente operación: a la totalidad de los ingresos correspondientes al ejercicio fiscal 2018, se restarán las rentas exentas e ingresos no objeto del impuesto a la renta, adicionalmente se sumarán o restarán, los ajustes de generación y/o reversión por efecto de aplicación de impuestos diferidos. En ningún caso esta contribución será superior al 25% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. No estarán obligados a presentar la declaración de esta contribución los sujetos pasivos que en el ejercicio fiscal 2018 no hayan generado impuesto a la renta causado y/o impuesto a la renta único. El plazo para declarar y pagarla será desde el 01 de enero hasta el 31 de marzo de cada año. Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

## 18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

### (a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

### (b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	(148,885)	(186,357)
Impuesto a la renta diferido	32,011	120,528
Cargado a los resultados integrales del año	(116,874)	(65,829)

**ESPACIO EN BLANCO**

**(c) Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuestos	527,374	269,847
Menos: Participación laboral	<u>(79,106)</u>	<u>(40,477)</u>
Utilidad antes de impuestos	448,268	229,370
Más: Gastos no deducibles	241,912	617,708
Más: Ingresos exentos	(15,799)	-
Más: Participación trabajadores proveniente de ingresos exentos	<u>2,370</u>	<u>-</u>
Base imponible	<u>676,751</u>	<u>847,078</u>
Tasa del impuesto a la renta (1)	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	148,885	186,357
Anticipo determinado	<u>63,106</u>	<u>63,850</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u><u>148,885</u></u>	<u><u>186,357</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, la tasa para la determinación del cálculo del Impuesto a la renta ha sido del 22%, ya que la Compañía es una exportadora habitual.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	148,885	186,357
Saldo del anticipo pendiente de pago		593
Menos		
Anticipo impuesto a la renta	(63,106)	(64,443)
Retenciones del ejercicio fiscal	(810)	(596)
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>84,969</u></u>	<u><u>121,911</u></u>

**ESPACIO EN BLANCO**

(d) **Reconciliación de la tasa efectiva**

La relación entre el gasto por impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuestos	448,268	229,370
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	98,619	50,461
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	50,266	135,896
Impuesto a la renta cargado a resultados	148,885	186,357
Tasa de impuesto a la renta efectiva	33%	81%

(e) **Precios de Transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas, y solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto.

(f) **Otros asuntos**

**“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”** El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como

gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean instituciones financieras, compañías aseguradoras y entidades de la Economía Popular y Solidaria el valor total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

## **19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

**VÉASE PÁGINA SIGUIENTE**

**(a) Saldos al 31 de diciembre de 2019**

	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por pagar</u>	
	... Año terminado ...			
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
Corriente:				
<i>Compañías relacionadas:</i>				
Red Kingdom S.C.C.	190,000	-	94,730	-
AMC Ecuador Cía. Ltda.	-	-	63,556	29,199
Inde caucho Cía. Ltda.	-	-	959	-
<i>Partes relacionadas:</i>				
Socios	-	-	226,500	436,500
TOTAL	<u>190,000</u>	<u>-</u>	<u>385,745</u>	<u>465,699</u>

**(b) Transacciones**

	<u>Ventas</u>		<u>Compras</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
<i>Compañías relacionadas</i>				
Red Kingdom S.C.C.	190,000	-	94,730	-
Amc Ecuador Cia. Ltda.	-	-	63,556	29,199
Inde caucho Cia. Ltda.	-	-	959	-
Total	<u>190,000</u>	<u>-</u>	<u>159,245</u>	<u>29,199</u>

**20. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, comprende US\$400,000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus socios compañías y personas naturales. Ver Nota 1.1.

**21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de

dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la reserva legal alcanza aproximadamente 12% del capital suscrito respectivamente.

#### Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

#### Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

#### Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas.

#### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

## **22. INGRESOS POR VENTAS – CONTRATOS CON CLIENTES**

La Compañía mantiene ingresos por la venta de flores, especialmente de rosas para el consumo nacional y del exterior. Un detalle de los ingresos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas exportación de flores	7,700,740	7,296,735
Ventas nacionales	93,478	60,979
Ventas exportación de servicios	<u>22,485</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>7,816,703</u></u>	<u><u>7,357,714</u></u>

## 23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos de producción y ventas y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2019	Costo de producción y ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Gastos financieros	Total
Mantenimiento	537,259	738	-	-	537,997
Depreciaciones y amortizaciones	308,918	-	-	-	308,918
Servicios contratados	184,413	84,299	-	-	268,712
Jubilación patronal y desahucio	175,781	-	-	-	175,781
Impuestos, contribuciones y otros	57,875	17,338	40,447	-	115,660
Servicios básicos	96,543	-	-	-	96,543
Otros	73,402	16,487	3,442	-	93,331
Fletes y viáticos	68,763	-	18,301	-	87,064
Promoción y publicidad	-	-	69,212	-	69,212
Intereses y comisiones bancarias	-	-	-	64,018	64,018
Seguros	39,775	21,672	-	-	61,447
Uniformes	43,520	-	-	-	43,520
Combustible y lubricante	28,250	-	-	-	28,250
<b>Total</b>	<b><u>6,848,048</u></b>	<b><u>219,640</u></b>	<b><u>259,737</u></b>	<b><u>64,018</u></b>	<b><u>7,391,443</u></b>

  

	Costo de producción y ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Gastos financieros	Total
Sueldos y Beneficios	2,953,658	40,477	181,824	-	3,175,959
Consumos de Inventario	1,748,345	-	-	-	1,748,345
Depreciaciones y amortizaciones	646,754	-	-	-	646,754
Mantenimiento	540,883	204	-	-	541,087
Servicios contratados	183,939	69,358	-	-	253,297
Jubilación patronal y desahucio	174,562	-	-	-	174,562
Impuestos, contribuciones y otros	49,616	19,128	38,505	-	107,249
Otros	80,834	4,649	5,679	-	91,162
Servicios básicos	89,137	-	-	-	89,137
Fletes y viáticos	73,480	-	3,242	-	76,722
Promoción y publicidad	-	-	63,387	-	63,387
Seguros	38,755	21,726	-	-	60,481
Uniformes	42,554	-	-	-	42,554
Intereses y comisiones bancarias	-	3,000	-	29,570	32,570
Combustible y lubricante	28,271	-	-	-	28,271
<b>Total</b>	<b><u>6,650,788</u></b>	<b><u>158,542</u></b>	<b><u>292,637</u></b>	<b><u>29,570</u></b>	<b><u>7,131,537</u></b>

## 24. COMPROMISOS

- La Compañía suscribió un contrato el 28 de enero de 2019 con Plantec Cía. Ltda., mediante el cual se estipula que Plantec Cía. Ltda., confiere a la Compañía la licencia de explotación de las variedades de plantas vegetales (Explorer) por lo cual la Compañía se compromete a pagar regalías por el cien por ciento de las plantas adquiridas. El plazo de vigencia de la licencia definitiva de explotación de las plantas es por la longevidad de las mismas previstas en un plazo no mayor a veinte años.
- La Compañía suscribió un contrato el 28 de enero de 2019 con Plantec Cía. Ltda., mediante el cual se estipula que Plantec Cía. Ltda., confiere a la Compañía la licencia de explotación de las variedades de plantas vegetales (Mundial) por lo cual la Compañía se compromete a pagar regalías por el cien por ciento de las plantas adquiridas. El plazo de vigencia de la licencia definitiva de explotación de las plantas es por la longevidad de las mismas previstas en un plazo no mayor a veinte años.
- La Compañía suscribió un contrato el 26 de marzo de 2019 con Dümme Orange The Netherlands B.V., mediante el cual se estipula que la Compañía se compromete a comprar tipos de rosas (Silantoi) a Dümme Orange The Netherlands B.V. por un valor total de US\$7,200. Los términos de pago serán: 10% abril 2019, 30% diciembre 2019, 30% julio 2020, 30% abril 2021.
- La Compañía suscribió un contrato el 26 de marzo de 2019 con Dümme Orange The Netherlands B.V., mediante el cual se estipula que la Compañía se compromete a comprar tipos de rosas (Classic Sensation) a Dümme Orange The Netherlands B.V. por un valor total de US\$7,200. Los términos de pago serán: 10% abril 2019, 30% diciembre 2019, 30% julio 2020, 30% abril 2021.
- La Compañía suscribió un contrato el 26 de marzo de 2019 con Dümme Orange The Netherlands B.V., mediante el cual se estipula que la Compañía se compromete a comprar tipos de rosas (Sahara Sensation) a Dümme Orange The Netherlands B.V. por un valor total de US\$7,200. Los términos de pago serán: 10% abril 2019, 30% diciembre 2019, 30% julio 2020, 30% abril 2021.
- La Compañía suscribió un contrato el 20 de mayo de 2019 con Plantec Cía. Ltda., mediante el cual se estipula que Plantec Cía. Ltda., confiere a la Compañía la licencia de explotación de las variedades de plantas vegetales (Shimmer) por lo cual la Compañía se compromete a pagar regalías por el cien por ciento de las plantas adquiridas. El plazo de vigencia de la licencia definitiva de explotación de las plantas es por la longevidad de las mismas previstas en un plazo no mayor a veinte años.
- La Compañía suscribió un contrato el 05 de junio de 2019 con Rosentantau del Ecuador S.A., mediante el cual se estipula que Rosentantau del Ecuador S.A., confiere a la Compañía el derecho de uso de las marcas y variedades de (Lola y White Majolika) por lo cual la Compañía se compromete a pagar valores correspondientes a dos cuotas en el año 2019 y 2020. El plazo de vigencia del contrato será hasta el 15 de mayo de 2020, si la Compañía hubiera realizado el último pago establecido hasta el 15 de mayo de 2020, se otorgará la licencia de explotación por la longevidad de las mismas previstas en un plazo no mayor a veinte años.

- La Compañía suscribió un contrato el 11 de julio de 2019 con Plantec Cía. Ltda., mediante el cual se estipula que Plantec Cía. Ltda., confiere a la Compañía la licencia de explotación de las variedades de plantas vegetales (Mondial) por lo cual la Compañía se compromete a pagar regalías por el cien por ciento de las plantas adquiridas. El plazo de vigencia de la licencia definitiva de explotación de las plantas es por la longevidad de las mismas previstas en un plazo no mayor a veinte años.
- La Compañía suscribió un contrato el 11 de julio de 2019 con Plantec Cía. Ltda., mediante el cual se estipula que Plantec Cía. Ltda., confiere a la Compañía la licencia de explotación de las variedades de plantas vegetales (Explorer) por lo cual la Compañía se compromete a pagar regalías por el cien por ciento de las plantas adquiridas. El plazo de vigencia de la licencia definitiva de explotación de las plantas es por la longevidad de las mismas previstas en un plazo no mayor a veinte años.
- La Compañía suscribió un contrato el 05 de agosto de 2019 con Dümme Orange The Netherlands B.V., mediante el cual se estipula que la Compañía se compromete a comprar tipos de rosas (Silantoi) a Dümme Orange The Netherlands B.V. por un valor total de US\$9,975. Los términos de pago serán: 10% septiembre 2019, 22,5% marzo 2019, 22,5% septiembre 2020, 22,5% marzo 2021, 22,5% septiembre 2021.

## 25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y a la fecha de preparación de estos estados financieros (23 de abril del 2020), como hechos imprevistos al cierre de los estados financieros, se produjo el siguiente evento con afectación mundial: En China ciudad Wuhan se identifica la aparición de un nuevo corona virus denominado por la Organización Mundial de la Salud - OMS como COVID- 19, mismo que desde su aparición no tardó en propagarse de manera significativa a nivel mundial; con ánimos de contrarrestarlo, los Gobiernos Centrales de cada país afectado, en pro de combatir el referido virus estructuraron programas de emergencia cuya incidencia económica fue directa en la mayoría de sectores.

El 4 de marzo, el Fondo Monetario Internacional (FMI) sostuvo que el brote del coronavirus es “ya un problema global” que necesita un “mecanismo de respuesta coordinada” y apuntó que el crecimiento económico mundial en 2020 caerá por debajo del 2,9% registrado en 2019.

Por lo tanto, Ecuador no fue la excepción y ante la emergencia suscitada, con fecha 12 de marzo del 2020, mediante Acuerdo Ministerial No. MDT-2020-076, el Ministerio de Trabajo acordó las Directrices para la aplicación de teletrabajo emergente durante la declaratoria de emergencia sanitaria; así mismo, con fecha 16 de marzo del 2020 el Presidente de la República del Ecuador expide el Decreto ejecutivo 1017 y procede con la declaratoria de estado de excepción por calamidad pública, esto, ante la presencia imprevista del coronavirus el cual ha afectado a los aspectos económicos y sociales por una causa y origen difícil de determinar que no puede ser abordada con las medidas regulares y ordinarias.

En los próximos meses, según los analistas económicos, el consumo tanto externo como interno podría disminuir por el coronavirus. Esto se debe a “la disminución de los ingresos del Gobierno por la caída del precio del petróleo, lo que significaría una reducción del consumo público”. El coronavirus también ha reducido las ventas de las empresas y éstas

podrían retrasar el pago de salarios, lo que significaría un impacto indirecto en la economía doméstica.

En la opinión de la Administración, el desarrollo y la propagación de este virus ocurrido en el año 2020 no generan un ajuste en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019; ya que las operaciones no han sido paralizadas y se ha ejecutado un plan de desarrollo y fortalecimiento del portafolio de productos que ha aportado significativamente para que la situación financiera se sostenga durante el 2020.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rigoberto Chávez', with a long horizontal flourish extending to the left.

---

Rigoberto Chávez  
Contador General

---