

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Estados Financieros Separados
Años terminados en Diciembre 31, 2019 y 2018
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 500 3333
www.bdo.ec

N24F Baquerizo Moreno y
E10 José Luis Tamayo
Edificio Torres del Castillo, Torre II, Piso 15
Quito - Ecuador
Código Postal: 170523

Tel: +593 4 256 5394

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 090306

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
JOYGARDENS S.A.

Informe sobre la auditoría a los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de JOYGARDENS S.A. (Una subsidiaria de Hojaverde Cía.Ltda.), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados separados de resultados y otro resultado integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de JOYGARDENS S.A. (Una subsidiaria de Hojaverde Cía.Ltda.) al 31 de diciembre de 2019, así como el resultado de sus operaciones, y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador.

Fundamentos de la opinión de auditoría

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente, en la sección de “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido de nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



Énfasis

Llamamos la atención a la Nota 4.1, a los estados financieros adjuntos, en la que se explica que los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Los estados financieros han sido preparados para asistir a la Compañía en el cumplimiento de la presentación de estados financieros a la entidad de control. Nuestro informe está dirigido a los Accionistas y Administración de la Compañía y para la presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y no debe ser distribuido a otros. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

Otra información

No existe otra información que sea reportados conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros separados de la Compañía, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros separados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración decida liquidar la Compañía o cesar operaciones o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

La Gerencia General de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la Auditoría de los Estados Financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.



Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se emiten por separado.

BDO ECUADOR.

Abril 16, 2020
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Paúl Lasluisa', enclosed within a large, loopy blue scribble.

Paúl Lasluisa - Socio

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el resultante de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración de la Compañía del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance, el momento y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a la divulgación o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.



JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

CONTENIDO:

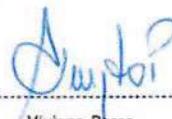
PÁGINA:

• Estados de situación financiera	5
• Estados de resultados integrales del período y otros resultados integrales	6
• Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	7
• Estados de Flujos de Efectivo	8
• Resumen de las principales políticas contables	10
• Notas a los Estados Financieros	30

JOYGARDENS S.A.
 (Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(8)	964,910	980,824
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(9)	267,950	310,029
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(16)	52,133	35,258
Otras cuentas por cobrar no relacionados		1,612	33,755
Gastos pagados por anticipado		6,202	7,022
Activos por impuestos corrientes	(19.1)	121,780	134,487
Inventarios	(10)	100,780	102,013
Total activos corrientes		1,515,367	1,603,388
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	(11)	1,679,421	1,825,038
Activos intangibles		-	190
Activos biológicos	(12)	122,308	117,339
Inversiones no corrientes	(13)	193,332	149,905
Activos por impuestos diferidos	(19.3)	7,335	2,356
Total activos no corrientes		2,002,396	2,094,828
Total activos		3,517,763	3,698,216
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	(14)	60,238	60,248
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(15)	282,816	232,400
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(16)	2,510	4,500
Anticipos de clientes		13,080	2,842
Obligaciones por beneficios a los empleados	(17)	159,374	232,812
Pasivos por impuestos corrientes	(19.1)	8,953	13,938
Otras cuentas por pagar		47,540	95,601
Total pasivos corrientes		574,511	642,341
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	(14)	55,556	111,111
Obligaciones por beneficios definidos	(18)	516,982	479,292
Pasivos por Impuestos diferidos	(19.3)	63,314	73,100
Total pasivos no corrientes		635,852	663,503
Total pasivos		1,210,363	1,305,844
Patrimonio:			
Capital social	(20)	975,000	975,000
Reservas	(21)	409,640	392,151
Resultados acumulados	(21)	922,760	1,025,221
Total patrimonio neto		2,307,400	2,392,372
Total patrimonio neto y pasivos		3,517,763	3,698,216

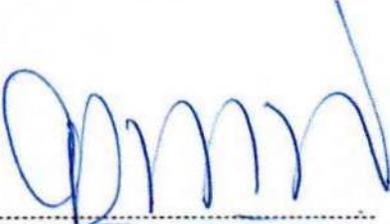

 Carlos Carrón
 Gerente General


 Viviana Posso
 Contadora


 Patricio Mora
 Gerente Financiero

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

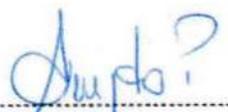
	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por venta de productos	(22)	3,377,620	3,500,995
Costo de ventas	(23)	<u>(2,746,993)</u>	<u>(2,710,057)</u>
Ganancia bruta		630,627	790,938
Gastos de administración	(23)	(382,616)	(415,525)
Gastos de venta	(23)	(183,068)	(186,050)
Gastos financieros, neto	(25)	(27,074)	(31,676)
Otros (gastos) ingresos, neto	(24)	(360)	99,455
Participación a trabajadores	(17)	<u>(5,626)</u>	<u>(38,571)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		31,883	218,571
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(19.2)	(23,649)	(43,679)
Efecto de impuestos diferidos	(19.3)	<u>14,765</u>	<u>(17,479)</u>
Utilidad del ejercicio de operaciones continuadas		<u>22,999</u>	<u>157,413</u>
Utilidad del ejercicio		<u>22,999</u>	<u>157,413</u>
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		<u>(7,971)</u>	<u>4,759</u>
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		<u>(7,971)</u>	<u>4,759</u>
Resultado integral total del año		<u>22,999</u>	<u>157,413</u>



 Carlos Carrión
 Gerente General



 Patricio Mora
 Gerente Financiero



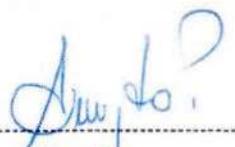
 Viviana Posso
 Contadora

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cia. Ltda.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

	Reservas			Subtotal	Resultados Acumulados				Subtotal	TOTAL
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa		Reserva de capital	Resultados efectos NIIF	Otros Resultados Integrales	Utilidades acumuladas		
Saldos al 31 de diciembre de 2017	975,000	46,987	336,507	383,494	400,017	431,245	-	140,444	971,706	2,330,200
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	-	(100,000)	(100,000)	(100,000)
Apropiación de la reserva legal	-	8,657	-	8,657	-	-	-	(8,657)	(8,657)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	4,759	157,413	162,172	162,172
Saldos al 31 de diciembre de 2018	975,000	55,644	336,507	392,151	400,017	431,245	4,759	189,200	1,025,221	2,392,372
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(100,000)	(100,000)	(100,000)
Apropiación de la reserva legal	-	17,489	-	17,489	-	-	-	(17,489)	(17,489)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	(7,971)	22,999	15,028	15,028
Saldos al 31 de diciembre de 2019	975,000	73,133	336,507	409,640	400,017	431,245	(3,212)	94,710	922,760	2,307,400



Carlos Carrion
Gerente General



Viviana Posso
Contadora



Patricio Mora
Gerente Financiero

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		3,438,511	3,530,710
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(3,064,769)	(3,117,862)
Intereses (pagados) ganados, netos		(27,074)	(31,676)
Impuesto a la renta pagado		(35,543)	(43,679)
Otros ingresos, netos		(360)	105,034
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		310,765	442,528
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(11)	(93,599)	(313,494)
Efectivo pagado por la compra de activos biológicos	(12)	(34,088)	(61,149)
Efectivo pagado por inversiones no corrientes	(13)	(43,427)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(171,114)	(374,643)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto pagado por obligaciones con instituciones financieras		(55,565)	(55,556)
Dividendos pagados	(21.2)	(100,000)	(100,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(155,565)	(155,556)
Disminución neta de efectivo		(15,914)	(87,671)
Efectivo al inicio del año		980,824	1,068,495
Efectivo al final del año		964,910	980,824



Carlos Carrión
Gerente General



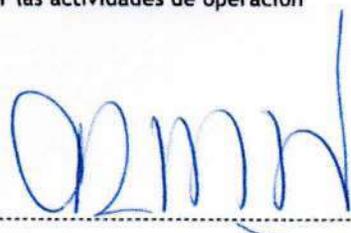
Patricio Mora
Gerente Financiero



Viviana Posso
Contadora

JOYGARDENS S.A.
 (Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)
**CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LAS GANANCIAS
 CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**
 (Expresadas en dólares)

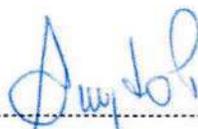
Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	31,883	218,571
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuestos a las ganancias con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(11) 183,025	194,641
Amortización de activos intangibles	189	4,545
Baja de propiedades, planta y equipos	(11) 56,191	14,241
Provisión para cuentas incobrables	(9) 2,728	3,085
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(18) 29,769	32,901
Provisión para participación a trabajadores	(17) 5,626	38,571
Provisión para impuesto a las ganancias	(19.2) 23,649	43,679
Efecto de impuestos diferidos	(14,765)	17,479
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes no relacionados	39,351	(10,995)
Aumento en cuentas por cobrar clientes relacionados	(16,876)	(6,365)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar no relacionadas	32,142	(4,391)
Disminución en gastos pagados por anticipado	820	47,783
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	36,494	(3,570)
Disminución en inventarios	1,234	25,527
Aumento en cuentas por pagar proveedores no relacionados	79,537	333
Disminución en cuentas por pagar proveedores relacionados	(1,990)	(1,757)
Aumento en anticipos de clientes	10,238	195
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(61,307)	(6,808)
Disminución en provisiones por beneficios a empleados	(127,173)	(165,137)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	310,765	442,528



Carlos Carrión
Gerente General



Patricio Mora
Gerente Financiero



Viviana Posso
Contadora

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

1.1 Constitución y objeto social.

Joygardens S.A., es una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda., y fue constituida en la ciudad de Quito, en el año 1995 e inscrita en el registro mercantil el 30 de enero de 1996, con el objeto principal de dedicarse al cultivo, siembra, producción, explotación, compra, venta, comercialización y exportación de productos agrícolas y/o agroindustriales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía tiene participación accionaria en las siguientes compañías:

Subsidiaria/Asociada	Objeto	Participación	
		2019	2018
Alinatura S.A.	Producción y exportación de flores preservadas	23%	23%
Transrilocar	Transporte pesado de carga	19%	0%

1.2 Situación económica del país.

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2018, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1.5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de las exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía.

Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y la obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

En el caso de las florícolas, la crisis que afronta Rusia, con la baja del precio del petróleo y la devaluación del rublo, perjudica la exportación de flores ecuatorianas al país euroasiático, considerado el segundo destino de las rosas nacionales.

Los cultivadores y exportadores de flores en el Ecuador han percibido desde julio del 2016 una disminución cada vez mayor en el consumo del producto por parte de Rusia. La crisis que enfrenta el inmenso país euroasiático se ha traducido en que cada mes baje la cantidad de flores que el Ecuador solía exportar.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: disminución sustancial en las ventas, principalmente al mercado ruso, especulación importante en los precios del mercado, mayor oferta de productos presionando a la reducción del precio.

Ante lo cual, la Administración está adoptando las siguientes medidas: Incursionar en nuevos mercados, participar en ferias y eventos en mercados potenciales, que se considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1 Bases de preparación.

Los presentes estados financieros separados han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018, así como, por la disposición emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 29 de diciembre de 2017, respecto al uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, lo cual difiere de lo establecido en la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero de 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se debe considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

- a. Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son vigentes a partir del año 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa (*)	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan (*)	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos (*)	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

- b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros (*)	1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2020
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2020
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados (*)	Por determinar

(*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

La Administración estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

4.3 Moneda funcional y de presentación.

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

4.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5 Efectivo.

El efectivo comprende el efectivo disponible en caja y bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

4.6 Instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos y pasivos financieros.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar.

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas y a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros.

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

Reconocimiento y medición inicial y posterior.

Reconocimiento.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, 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 a través de pérdidas y ganancias” y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior.

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la exportación 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 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: representadas principalmente por otros deudores, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros:

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

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

- (i) Cuentas por pagar proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. 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 a compañías relacionadas: corresponden a obligaciones de pago principalmente por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Gastos financieros, neto”.

(c) Deterioro de activos financieros:

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2019 Y 2018, la Administración de la Compañía registró provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por 2,728 y 3,085 respectivamente.

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 sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

4.7 Impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a retenciones de impuesto a la renta efectuadas por terceros que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del IVA. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

4.8 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor.

El inventario de productos terminados se registra al costo determinado bajo el método de costos estándar que incluye los costos directos e indirectos de producción, y otros costos. El costo de los materiales de operación incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

El costo se determina utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia técnica de los productos. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios de químicos y envases tienen una rotación menor a 30 días, los inventarios de rosas de 3 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

4.9 Propiedades, planta y equipos.

Se registran 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 desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian.

La depreciación de los otros activos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. 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.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

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

Tipo de bienes	Número de años
Edificios	25 - 40
Invernaderos	20
Maquinaria y equipo	6 - 25
Muebles y enseres	15
Vehículos	5
Plantas productoras	6

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro “Otros (gastos) ingresos, operacionales neto”.

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

4.10 Activos biológicos.

Las plantaciones son registradas al costo histórico, menos amortizaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye el valor de los patrones, mini-plantas o yemas adquiridas más los costos de preparación del suelo, químicos y otros costos incurridos hasta la fecha de producción, la cual se estima entre seis y nueve meses y el valor pagado por regalías por los derechos de siembra, cosecha y comercialización de las distintas variedades de rosas.

Las plantas en estado vegetativo no se amortizan. El valor en libros de aquellas plantas que no son consideradas rentables, es dado de baja con cargo a los resultados del ejercicio en que se realiza el referido análisis.

Cuando el valor en libros de las plantaciones excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

4.11 Inversiones no corrientes.

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

Actualmente, la Compañía mantiene una participación del 23% de la Compañía Alinatura S.A. y Transrilocar con el 19%, la cual se mide posteriormente bajo el modelo del costo puesto que en forma conjunta con Hojaverde Cía. Ltda. (Accionista mayoritario de Joygardens S.A.) poseen una participación del 55.30% y por lo tanto el control y el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Esta inversión se mide inicialmente al costo y posteriormente al valor patrimonial proporcional, en función a los resultados de cada año.

4.12 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos, activos biológicos e inversiones no corrientes).

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 en 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 Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros, con excepción de las Plantas Productoras que al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron dadas de baja por concepto de erradicación por 56,191 y 14,241 respectivamente.

4.13 Impuesto a la renta corriente y diferido.

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

- (i) Impuesto a la renta corriente: la provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: el Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros, relacionadas con:

- (i) Las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de períodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

4.14 Beneficios a 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 producción 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.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

(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.

(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 misma 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.

La Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” vigente desde enero del 2016, referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), dicha enmienda establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se debe utilizar la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, se debió utilizar la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos. Para el año 2018, la tasa del 8.21% utilizada por la Compañía, corresponde a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador, lo cual de igual forma difiere de la enmienda a la NIC 19.

Para el año 2019 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 7,92% de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, 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 de igual forma 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.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el período 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.

4.15 Provisiones corrientes.

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

4.16 Distribución de dividendos.

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

4.17 Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la exportación de flores al mercado europeo en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia total de riesgos y beneficios al comprador y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

4.18 Costos y gastos.

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.

4.19 Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.

La preparación de los 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) 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 4.9.

(b) 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 4.12.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo.

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 4.14.

(d) 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.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS.

Factores de riesgo financiero.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La gerencia financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. El objetivo es identificar evaluar y administrar los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgos de mercado.

(i) Riesgo de cambio.

La Compañía opera en el ámbito internacional, sin embargo, su exposición al riesgo de tipo de cambio es mínima debido a que todas sus operaciones son acordadas en dólares estadounidenses, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras.

(ii) Riesgo de valor razonable por tipo 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 a 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.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

(iii) Riesgo de precio.

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con las regulaciones que afecten al sector floricultor y exportador. Esta circunstancia es medida constantemente por la gerencia financiera para determinar la estructura de precios adecuada. Si bien existe un riesgo de precio debido a que se prevén cambios por las políticas del Gobierno Central, la Compañía mantiene una adecuada relación con sus principales clientes.

(b) Riesgo de crédito.

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

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 “AAA-”.

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

Entidad financiera	Calificación	
	2019 (1)	2018
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
IFB Bank	N/A	N/A

(1) Calificaciones de Riesgo emitidas por la Agencia PCR Pacific S.A., Bank Watch Ratings y Class International Rating.

Las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, ya que su nivel de recuperabilidad es menor a 90 días.

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.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

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:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- 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 período 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 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.

La Compañía durante el año 2019 concentró su apalancamiento con proveedores y entidades financieras que han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- 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.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Obligaciones con instituciones financieras	60,238	55,556	60,248	111,111
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	282,816	-	232,400	-
Cuentas por pagar a proveedores relacionados	2,510	-	4,500	-

(d) Administración de 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.
- Ser 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 productos 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 proveedores y compañías relacionadas) 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 los siguientes:

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Total pasivo	1,210,363	1,305,844
Menos: Efectivo	(964,910)	(980,824)
Total deuda neta	245,453	325,020
Total patrimonio neto	2,307,400	2,392,372
Ratio de apalancamiento	10,64%	13,59%

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA.

7.1 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
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo (Nota 8)	964,910	-	980,824	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados (Nota 9)	267,950	-	310,029	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados (Nota 16)	52,133	-	35,258	-
Otras cuentas por cobrar no relacionados	1,612	-	33,755	-
Total activos financieros	1,286,605	-	1,359,866	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 14)	(60,238)	(55,556)	(60,248)	(111,111)
Cuentas por pagar proveedores no relacionados (Nota 15)	(282,816)	-	(232,400)	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados (Nota 16)	(2,510)	-	(4,500)	-
Total pasivos financieros	(345,564)	(55,556)	(297,148)	(111,111)
	941,041	(55,556)	1,062,718	(111,111)

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

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).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2019, no existen elementos en los estados financieros separados medidos a valor razonable de acuerdo a la jerarquía del párrafo anterior. Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Bancos del exterior	(1)	936,870	907,372
Bancos locales		27,690	62,335
Caja		350	11,117
	(2)	964,910	980,824

(1) El Banco del exterior pertenece principalmente a la Institución Bancaria IFB - (EEUU).

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

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Clientes del exterior	(1)	270,748	312,314
Clientes nacionales	(1)	2,106	850
(-) Provisión cuentas incobrables	(2)	(4,904)	(3,135)
		267,950	310,029

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Por vencer		170,709	223,322
Vencidas:		-	-
De 31 a 60 días		76,331	78,342
De 61 a 90 días		7,374	2,627
De 91 a 180 días		15,163	463
Más de 181 días		3,277	8,410
		272,854	313,164

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables, es como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	3,135	2,987
Provisión	2,728	3,085
Reversos	(959)	(2,937)
	4,904	3,135

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Químicos y fertilizantes	50,771	40,307
Materiales de empaque	26,813	34,725
Materiales varios y herramientas	23,196	26,981
	100,780	102,013

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el importe en libros de los inventarios reconocidos como costo de producción y ventas fue por 861,179 y 921,076 respectivamente.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Costo	3,077,184	3,124,874
Depreciación acumulada	(1,397,763)	(1,299,836)
	1,679,421	1,825,038

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Clasificación:</u>			
Terrenos	(1)	699,000	699,000
Edificios		379,585	398,671
Invernaderos		224,088	251,066
Maquinaria y equipo		66,808	84,732
Muebles y enseres		20,428	22,482
Equipo de oficina		4,732	4,257
Vehículos		16,980	19,528
Plantas productoras		267,800	345,302
		1,679,421	1,825,038

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluye terrenos que se mantienen pignorados para respaldar los créditos que la Compañía mantiene con instituciones bancarias (Nota 14, numeral 1).

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Invernaderos	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de oficina	vehículos	Plantas productoras	Total
Al 31 de diciembre de 2019:									
Saldo inicial	699,000	398,671	251,066	84,732	22,482	4,257	19,528	345,302	1,825,038
Adquisiciones (1)	-	-	-	4,558	780	1,898	-	86,363	93,599
Bajas / reversiones (2)	-	-	-	-	-	-	-	(56,191)	(56,191)
Depreciación	-	(19,086)	(26,978)	(22,482)	(2,834)	(1,423)	(2,548)	(107,674)	(183,025)
Saldo final	699,000	379,585	224,088	66,808	20,428	4,732	16,980	267,800	1,679,421
Al 31 de diciembre de 2018:									
Saldo inicial	699,000	279,612	216,687	108,341	9,942	344	22,074	341,301	1,677,301
Adquisiciones	-	141,102	42,792	9,053	16,015	2,649	-	145,008	356,619
Ajustes/transferencias, neto	-	(4,429)	14,286	(10,793)	(1,506)	2,442	-	(14,241)	(14,241)
Depreciación	-	(17,614)	(22,699)	(21,869)	(1,969)	(1,178)	(2,546)	(126,766)	(194,641)
Saldo final	699,000	398,671	251,066	84,732	22,482	4,257	19,528	345,302	1,825,038

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluye la activación del activo biológico como plantas productoras por un valor de 29,119 y 43,125 respectivamente ver Nota 12, numeral (1).
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía procedió a la erradicación de variedades por 56,191; debido a que las plantas no cumplen con el nivel de productividad.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Plantas y regalías por activar:</u>		
Saldo inicial	117,339	99,315
Adiciones (regalías, injertación, patrones, yemas)	34,088	61,149
Activaciones (plantas, patrones, yemas, regalías) (1)	(29,119)	(43,125)
Saldo final	122,308	117,339

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a las activaciones de plantas productoras ver Nota 11, numeral (1).

13. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

			Participación accionaria		Saldos al 31 de diciembre	
Compañía	(1)	Actividad Principal	2019	2018	2019	2018
Alinatura S.A.	(1)	Producción y exportación de rosas preservadas	23%	23%	166,665	149,905
Transrilocar Cía. Ltda.		Transporte de carga pesada	19%	0%	26,667	-
					193,332	149,905

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a acciones en las cuales la Compañía. posee influencia significativa con una participación del 23%.

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Préstamos con instituciones financieras	111,111	166,667
Intereses por pagar	4,683	4,692
(1)	115,794	171,359

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	60,238	60,248
No corriente	55,556	111,111
	(1) 115,794	171,359

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, estos préstamos se conforman de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2019			
	Tasa Anual	Vencimiento hasta	Corto plazo	Largo plazo
Bancos Internacional S.A.	9.02%	Octubre de 2021	60,238	55,556
	Al 31 de diciembre de 2018			
	Tasa Anual	Vencimiento hasta	Corto plazo	Largo plazo
Bancos Internacional S.A.	9.02%	Octubre de 2021	60,248	111,111

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene terrenos entregados en garantía para las obligaciones contratadas ver Nota 11, numeral (1).

15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Proveedores del exterior	26,991	8,331
Proveedores locales	(1) 255,825	224,069
	282,816	232,400

(1) Corresponde principalmente a valores pendiente de pago a proveedores por compra de inventarios.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS 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.

(a) Saldos al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>				
Alinatura S.A.	Relacionada	Ventas	24,951	23,083
Hojaverde Cía. Ltda.	Relacionada	Ventas	20,263	7,452
Florícola las Marías	Relacionada	Ventas		
Flormare S.A.			6,919	4,723
			52,133	35,258
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados:</u>				
Hojaverde Cía. Ltda.	Relacionada	Compras	1,913	3,012
Florícola las Marías	Relacionada			
Flormare		Compras	597	26
Hojaverde Gourmet	Relacionada	Compras	-	71
Letor Calisto Mauricio	Accionista	Compras	-	1,391
			2,510	4,500

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente. Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) Transacciones:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Ventas:</u>				
Hojaverde Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	60,835	49,610
Florícola las Marías				
Flormare S.A.	Relacionada	Comercial	35,179	25,161
Alinatura S.A.	Relacionada	Comercial	90,686	52,506
			186,700	127,277

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Compras:</u>				
Hoja Verde Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	36,163	36,576
Hojaverde Gourmet S.A.	Relacionada	Comercial	576	360
Alinatura S.A.	Relacionada	Comercial	-	-
Transilocar Cía. Ltda	Relacionada	Comercial	32,593	-
Florícola las Marías Flormare S.A.	Relacionada	Comercial	16,701	7,597
Letort Calisto Carlos Mauricio	Relacionada	Comercial	15,940	17,410
			101,973	61,943

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia:

La Administración de la Compañía incluye miembros claves que son las Gerencias. A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Detalle:</u>		
Sueldos y salarios	249,787	230,276

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Participación a trabajadores por pagar	(1)	5,626	38,666
Obligaciones con el IESS		34,805	33,235
Beneficios a empleados		110,062	153,369
Otros beneficios a empleados		8,881	7,542
		159,374	232,812

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Los movimientos de participación a trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	38,666	23,577
Provisión del año	5,626	38,571
Pagos	(38,666)	(23,482)
Saldo final	5,626	38,666

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Jubilación patronal	382,689	360,669
Desahucio	134,293	118,623
	516,982	479,292

18.1 Jubilación patronal.- de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldos al comienzo del año	360,669	450,677
Costo de los servicios del período corriente	366	(71,315)
Costo por intereses	15,242	14,382
Pérdidas (Ganancias) actuariales	7,022	(4,204)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(610)	(28,871)
Saldo al final del año	382,689	360,669

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18.2 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 servicio. Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldos al comienzo del año	118,623	108,471
Costo de los servicios del período corriente	9,526	13,758
Costo por intereses	5,389	4,761
Pérdidas (Ganancias) actuariales	949	(555)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(194)	(7,812)
Saldo al final del año	134,293	118,623

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2019 y 2018. 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 al resultado del año. Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.59%	3.91%
Tasa de incremento de pensiones	4.18%	4.14%
Tasa de rotación promedio	0%	0%
Tabla de mortalidad e invalidez	TMIESS2002	TMIESS2002

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio
<u>Efecto de aumento o disminución en variables:</u>		
Incremento tasa de descuento - 0.5%	383,398	134,391
Decremento tasa de descuento - 0.5%	376,388	133,411
Incremento tasa de aumento salarial + 0.5%	383,398	134,391
Decremento tasa de aumento salarial + 0.5%	376,388	133,411
Incremento tasa de incremento de pensiones - 0.5%	N/A	N/A
Decremento tasa de incremento de pensiones - 0.5%	N/A	N/A
1 año de incremento en la expectativa de vida	N/A	N/A

19. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de los saldos por cobrar y pagar, fue como sigue:

19.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes.

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario por pago en exceso (Nota 19.3)	13,782	-
Crédito tributario IVA	37,888	73,182
Retenciones de IVA	70,110	61,305
	121,780	134,487
 <u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (Nota 19.3)	-	5,669
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	5,858	4,818
Retenciones en la fuente de IR por pagar	3,095	3,451
	8,953	13,938

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19.2 Conciliación Tributaria.- la conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Utilidad antes de impuestos	31,883	218,571
(Más) Gastos no deducibles (1)	45,898	65,395
(Mas) Otras partidas (2)	29,719	(85,425)
Utilidad gravable	107,500	198,541
Impuesto a la renta causado	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	23,649	43,679
Anticipo del impuesto a las ganancias	-	36,329
Impuesto a las ganancias del período	23,649	43,679
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período	74%	20%

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a pagos sin respaldos por 41,354 y provisiones no previstas en la ley por 4,526.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a ingresos no sujetos a impuesto a la renta por deducciones de ley por 14,999 y reversión de provisión de desahucio por 14,721.

19.3 Determinación del impuesto a la renta.- los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	5,669	9,396
Impuesto a la renta causado	23,649	43,679
Crédito tributario por retenciones en la fuente	(1,889)	(1,681)
Pagos	(5,669)	(9,396)
Anticipo de impuesto a las ganancias pagado	(35,542)	(36,329)
Saldo final (Crédito tributario)/impuesto por pagar	(13,782)	5,669

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para los años 2019 y 2018.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 74% y 20%, respectivamente.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, cuyo beneficiario efectivo de tales acciones sea una persona natural residente en Ecuador, con una participación directa o indirecta superior o igual al 50% su tarifa de impuesto a la renta se incrementará en 3 puntos porcentuales. Si la participación es menor al 50% del total de acciones, los 3 puntos porcentuales se incrementarán sobre la porción de accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales cuyo beneficiario efectivo se una persona natural residente en Ecuador.

Adicionalmente se incrementará 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre la porción que se haya incumplido con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta las fechas establecidas en la normativa tributaria (Anexo APS febrero de cada año).

Las sociedades consideradas como microempresas deberán deducir adicionalmente el valor de una fracción básica desgravada con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales (11.310,00 para 2019).

Adicionalmente las micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales tendrán una reducción de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta (22%), dicho beneficio se aplicará siempre que se mantenga o incremente el empleo.

Anticipo para los años 2019 y 2018.

El anticipo del impuesto a la renta para el año terminado el 31 de diciembre del 2019, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A partir del año 2019 el anticipo de impuesto a la renta puede ser determinado y pagado de manera voluntaria. Quienes accedan a pagarlo, el cálculo será realizado considerando el 50% del impuesto a la renta causado menos retenciones corrientes.

Reinversión de utilidades.

Las sociedades exportadoras habituales, productoras de bienes que incorporen al menos el 50% de valor agregado nacional a sus procesos (manufactureras) y las operadoras de turismo receptivo que reinvierta sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa efectiva del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, hasta el ejercicio fiscal 2018, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

A partir del ejercicio fiscal 2016 y hasta el ejercicio fiscal 2018, cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2019, si el anticipo determinado y pagado es superior al impuesto a la renta causado, el exceso es sujeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas. Esto en virtud de que el anticipo de impuesto a la renta dejó de ser el mínimo valor a pagar por concepto de impuesto a la renta.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2016 al 2018.

Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis.

El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

En la referida resolución también se indica que para determinar los montos acumulados indicados en el párrafo anterior, no se deberá considerar las siguientes operaciones:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados.
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos.
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos imputables a tales ingresos.
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas.
- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Operaciones con otras partes relacionadas locales, siempre que no se cumplan condiciones determinadas en dicha resolución.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15.000.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

Pago de impuesto a la renta por la enajenación de acciones, participaciones y otros derechos representativos de capital.

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El artículo innumerado incluido a continuación del artículo 40 de la Ley de Régimen Tributario Interno se menciona que las sociedades que hayan enajenado acciones, participaciones o derechos representativos de capital presenten una declaración con esta información en el mes subsiguiente a haberlas efectuado, caso contrario se determinará una multa del 5% del total del valor transferido.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

A partir del 21 de agosto de 2018, fecha en la que se publicó Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal se incorpora la tabla progresiva para el pago único de impuesto a la renta en la utilidad generada por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, la cual establece un pago que va desde el 0% hasta el 10% sobre la utilidad.

Otros asuntos.

Con fecha 21 de agosto de 2018, se publica la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en la cual en resumen se realiza las siguientes reformas tributarias:

1. Incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas.

a) Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:

- 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que éstas se efectúen fuera de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
- 8 años contados desde el primer año en el que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión, para aquellas que se realicen dentro de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
- Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica cuando la sociedad genere empleo neto. Si las nuevas inversiones productivas se ejecutan en sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, la exoneración será de 15 años.

b) Exoneración del ISD en los siguientes casos.

Para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados por:

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Importaciones de bienes de capital y materia prima necesarias para el desarrollo del proyecto, hasta los montos y plazos establecidos en el contrato
- Dividendos distribuidos, después del pago del impuesto a la renta, durante el plazo indicado en el contrato, siempre que la inversión provenga del extranjero y se demuestre el ingreso de divisas al país

Para las sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, estarán exonerados del ISD los pagos al exterior por concepto de dividendos en favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

- c) Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones en industrias básicas:
- Exoneración por 15 años contados desde el primer año en que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión.
 - El plazo se ampliará por 5 años más si las inversiones se realizan en cantones fronterizos.
 - Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica solo en sociedades que generen empleo neto.

2. Principales reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno.

- a) Exención del impuesto a la renta, sobre las utilidades, rendimientos o beneficios netos que se distribuyan a los accionistas de sociedades, cuotahabientes de fondos colectivos o inversionistas en valores provenientes de fideicomisos de titularización en el Ecuador, siempre que cumplan determinadas condiciones.
- b) Se incorpora los siguientes sectores como prioritarios, los cuales también pueden acogerse a la exoneración del impuesto a la renta:
- Sector agrícola.
 - Oleoquímica.
 - Cinematografía y audiovisuales y eventos internacionales.
 - Exportación de servicios.
 - Desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, y servicios en línea
 - Eficiencia energética.
 - Industrias de materiales y tecnología de construcción sustentables.
 - Sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- c) Se amplía el límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1% al 5%.
- d) Se establece la exoneración del impuesto a la renta por 20 años para los emprendimientos de turismo comunitario y/o asociativos, de micro, pequeñas y medianas empresas.
- e) Para los exportadores habituales y el sector turismo receptivo, el beneficio será de hasta el 100% de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad.
- f) Se establece la deducción de costos y gastos por publicidad o patrocinio deportivo que sean realizados dentro del programa plan estratégico para el desarrollo deportivo.
- g) La tarifa de impuesto a la renta (a partir del año 2019) se incrementa en tres puntos porcentuales, cuando en la cadena de accionistas existe un residente establecido o amparado en un paraíso fiscal y si el beneficiario efectivo es residente en Ecuador, o cuando no se cumple la obligación de reportar hasta el beneficiario efectivo.
- h) El porcentaje de retención de dividendos o utilidades será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad.
- i) Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.
- j) Se elimina la devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el TIE.
- k) Se incluye como bienes gravados con tarifa 0% de IVA a la compra de:
 - Vehículos eléctricos para uso particular, transporte público y de carga.
 - Baterías, cargadores, cargadores para electrolinerías para vehículos híbridos y eléctricos.
 - Paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales.
 - Barcos pesqueros de construcción nueva de astillero.
- l) Tarifa 0% de IVA en servicios de construcción de viviendas de interés social.
- m) Tarifa 0% de IVA en renta de tierras para uso agrícola.
- n) Devolución de IVA para exportadores de servicios.
- o) Devolución de IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social, sobre el impuesto pagado en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo del proyecto.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- p) Uso del crédito tributario de IVA, pagado en compras o retenido por clientes, se limita a 5 años.
- q) Devolución del IVA pagado en actividades de producción audiovisuales, televisivas y cinematográficas.
- r) Los contribuyentes que no sean consumidores finales y mantenga transacciones con proveedores del RISE, deberán emitir liquidación de compras, registrando el IVA, el cual podrá ser utilizado como crédito tributario, de ser el caso.

3. Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en Ecuador.

- a) Se excluye como hecho generado del ISD a las compensaciones.
- b) Se incluye en las exoneraciones del ISD los pagos por concepto de:
 - Transferencias o envíos efectuados a entidades financieras del exterior en atención al cumplimiento de condiciones establecidas para el otorgamiento de sus créditos.
 - Amortización de capital e intereses de créditos otorgados por intermediarios financieros u otro tipo de instituciones debidamente calificadas.
 - Pagos por mantenimiento de barcos de astillero.
- c) Se establece la devolución del ISD para exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital y también para las comisiones de servicios de turismo receptivo.

4. Disposiciones.

- a) Si se registra gastos con empresas fantasmas o inexistentes, la facultad determinadora del SRI se incrementa a 6 años.
- b) En base a las condiciones de las finanzas públicas y la balanza de pagos, se podrá reducir la tarifa de impuesto a la salida de divisas.
- c) En el caso de órdenes de pago no canceladas en 30 días a proveedores de bienes y servicios de las instituciones descritas en los numerales 1 y 3 del artículo 225 de la Constitución de la República del Ecuador, tales proveedores podrán pagar sin intereses sus obligaciones tributarias hasta el mes siguiente de efectuada la transferencia.
- d) Los incentivos para la atracción de inversiones privadas tendrán una vigencia de 24 meses, plazo dentro del cual se deberá iniciar la nueva inversión productiva.

Con fecha 31 de diciembre de 2019, se publica la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, en la cual en resumen se realiza las siguientes reformas tributarias principales:

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Impuesto a la renta.

- a) Están exentos de impuesto a la renta únicamente los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

Se considera como ingreso gravado el 40% del dividendo efectivamente distribuido. La sociedad que los reparte deberá actuar como agente de retención sobre el ingreso gravado, de la siguiente manera:

- Retención de hasta el 25%, si se reparte a beneficiarios efectivos residentes en Ecuador.
 - Retención del 25% si se reparte en favor de personas naturales o jurídicas, no residentes en Ecuador.
 - Retención del 35% si se reparte en favor de accionistas constituidos o ubicados en paraísos fiscales, o cuando no se haya cumplido el deber de informar sobre los propietarios de los títulos representativos de capital (accionistas, socios, beneficiarios).
- b) Para quienes produzcan o comercialicen productos agropecuarios que se mantengan en estado natural (sectores agrícola, avícola, pecuario, apícola, cunícola y carnes) podrán acogerse al impuesto a la renta único, mediante el cual, el impuesto es calculado con base en una tabla de ingresos progresivos aplicando una tarifa desde el 0% hasta el 2% sobre los ingresos, más un impuesto sobre la fracción básica.
- c) Para las actividades del sector bananero se establece el impuesto a la renta único, que implica el pago de una tarifa de hasta el 2% sobre los ingresos brutos obtenidos por producción y venta local de banano; y del 3% sobre los ingresos generados por exportación de banano.
- d) Se elimina la obligación de determinar y pagar el anticipo de impuesto a la renta, el cual podrá ser pagado de manera voluntaria, aplicando una fórmula equivalente al 50% del impuesto causado menos retenciones.
- e) Se elimina la deducción de gastos personales para personas naturales que tengan ingresos superiores a US\$ 100.000, excepto cuando se trate de gastos de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- f) Para los por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, los intereses sobre créditos externos otorgados por partes relacionadas, serán deducibles siempre y cuando el monto total de estos préstamos no sea mayor al 300% con respecto al patrimonio.

Para otras sociedades y personas naturales, los intereses sobre créditos otorgados por partes relacionadas, serán deducibles siempre que el interés no sea mayor al 20% de la utilidad antes de participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones. El exceso de las relaciones indicadas será no deducible.

- g) Serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal respaldados en estudios actuariales. Para la jubilación la deducción aplicará sobre empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años con el mismo empleador, y los aportes en efectivo de estas provisiones sean administradas por empresas especializadas.
- h) Se establece una deducción adicional del 50% sobre los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales.
- i) Se podrá deducir un 50% adicional sobre los seguros contratados para seguros de crédito para la exportación.
- j) Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas, y proyectos deportivos previamente calificados.
- k) Serán deducibles las donaciones a entidades educativas para carreras de pregrado y posgrado afines a ciencias de la educación, hasta el 1% de ingresos gravados.
- l) Se incluye como sectores prioritarios a servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos, servicios culturales y artísticos.

Impuesto al valor agregado.

- a) Se grava con tarifa 0% a las flores, follajes, ramas cortadas, cultivo agrícola o actividad agropecuaria, tractores de llantas de hasta 300 hp, glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos, papel periódico, y para el sector pesquero industrial en la compra de embarcaciones, maquinaria y materiales.
- b) Se incluye como hecho generador del IVA (tarifa 12%) la importación de servicios digitales.
- c) Se incluye como servicios gravados con el 0% de IVA el suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube, y recarga eléctrica de vehículos.
- d) Se excluye como agentes de retención de IVA a los exportadores y a los operadores de turismo que facturan turismo receptivo. Se incluye como agentes de retención a las emisoras de tarjetas de crédito por pagos de servicios digitales

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Impuesto a los consumos especiales.

- a) Se incrementa del 25% al 30% los márgenes mínimos de comercialización para el cálculo del ICE.
- b) Se establecen reformas en cuanto a la determinación de la base imponible y tarifas para el pago del ICE, especialmente en cuanto a fundas plásticas, telefonía móvil, cervezas.

Impuesto a la salida de divisas.

- a) Respecto a la exoneración del ISD en pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses a instituciones financieras internacionales o entidades no financieras calificadas destinadas a financiamiento de vivienda, microcrédito, derechos representativos de capital, se reduce de 360 a 180 días el plazo mínimo.
- b) En la exoneración del pago de ISD en dividendos distribuidos por sociedades de Ecuador, luego del pago de impuesto a la renta a favor de otras sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el Ecuador, se incluye los pagos a beneficiarios ubicados o constituidos en paraísos fiscales.
- c) Los pagos al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones provenientes del exterior (ingresadas al mercado de valores) o de aquellas destinadas para vivienda, no estarán condicionadas al plazo mínimo 360 días en el país.

Otras reformas.

- a) Se establece el régimen impositivo para microempresas el cual implica el pago del impuesto a la renta del 2% sobre ingresos brutos, presentación de declaraciones semestrales de IVA e ICE, no obligación de actuar como agente de retención, excepto en importación de servicios.
- b) Se establece una contribución temporal para contribuyentes que en el año 2018 tuvieron ingresos gravados mayores a US\$ 1.000.000, la cual deberá ser pagada en los años 2020, 2021 y 2022, considerando una tarifa que va del 0,10% hasta el 0,20% sobre los ingresos del 2018. Esta contribución no es deducible y tampoco puede ser utilizada como crédito tributario.
- c) Los exportadores podrán acceder a un mecanismo de devolución simplificada de tributos al comercio exterior, excepto el IVA.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19.4 Saldos del impuesto diferido.

Los saldos de impuestos diferidos, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Beneficios a empleados	7,335	2,356
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Propiedades, planta y equipos	54,231	54,223
Beneficios a empleados	9,083	18,877
	63,314	73,100

Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Generados en el año	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2019:</u>			
Beneficios a empleados	2,356	7,335	7,335
Propiedades, planta y equipos	(54,223)	(8)	(54,231)
Beneficios empleados	(18,877)	9,794	(9,083)
	(70,744)	14,765	(55,979)
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>			
Beneficios a empleados	-	2,356	2,356
Propiedades, planta y equipos	(53,265)	(958)	(54,223)
Beneficios empleados	-	(18,877)	(18,877)
	(53,265)	(17,479)	(70,744)

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. CAPITAL SOCIAL.

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende 975.000 acciones de valor nominal 1.00 cada una, que totalizan 975.000; siendo sus accionistas personas jurídicas y naturales, de acuerdo con el siguiente detalle:

Nombre	Nacionalidad	Participación
Hojavede Cía. Ltda.	Ecuatoriana	65%
Carrión Letort Carlos Manuel	Ecuatoriana	8%
Carrión Letort Lucía	Ecuatoriana	19%
Letort Calisto Carlos Mauricio	Ecuatoriana	4%
Letort Mena Carlos Eduardo	Ecuatoriana	2%
Letort Mena Mauricio	Ecuatoriana	2%

Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital.

La Compañía no cotiza sus participaciones en la bolsa de valores.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS.

21.1 Reservas.

Reserva legal.

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa.

Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada en años anteriores, se aprobó la constitución de reserva facultativa. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de esta cuenta es por 366,507.

21.2 Resultados acumulados.

Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados.

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 de 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 en el caso de liquidación de la Compañía.

Otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde al registro contable de ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados estimados por un perito independiente.

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 VENTA DE PRODUCTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Venta de productos	(1)	3,377,620	3,500,995

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a la exportación de flores (rosas) a Rusia, Europa y Estados Unidos.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. COSTOS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS.

Un resumen de estas cuentas, fue como sigue:

Concepto	Costo de producción	Gastos administración	Gastos de ventas	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2019:</u>				
Remuneración y beneficios sociales	1,212,599	225,829	128,156	1,566,584
Costo de productos vendidos	861,179	-	-	861,179
Mantenimiento	168,986	7,166	1,155	177,307
Depreciaciones	176,253	6,771	-	183,024
Honorarios profesionales	17,832	45,094	-	62,926
Baja de plantas	40,991	-	-	40,991
Servicios básicos	27,654	8,457	1,090	37,201
Vigilancia	35,071	419	-	35,490
Transporte y empaques	-	-	32,593	32,593
Jubilación patronal y desahucio	29,912	1,773	664	32,349
Impuestos y contribuciones	-	21,753	-	21,753
Amortización	-	189	-	189
Baja de cuentas por cobrar comerciales	-	-	2,724	2,724
Otros costos y gastos	176,516	65,165	16,686	258,367
	2,746,993	382,616	183,068	3,312,677
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>				
Remuneración y beneficios sociales	1,148,895	232,841	126,563	1,508,299
Costo de productos vendidos	921,076	-	-	921,076
Depreciaciones	188,948	5,694	-	194,642
Mantenimiento	145,300	11,309	152	156,761
Honorarios profesionales	22,175	49,760	-	71,935
Jubilación patronal y desahucio	36,893	2,753	826	40,472
Servicios básicos	29,032	8,151	978	38,161
Vigilancia	34,359	348	-	34,707
Transporte y empaques	-	-	27,687	27,687
Impuestos y contribuciones	-	25,685	-	25,685
Baja de plantas	14,241	-	-	14,241
Amortización	-	4,545	-	4,545
Baja cuentas por cobrar comerciales	-	-	4,266	4,266
Otros costos y gastos	169,138	74,439	25,578	269,155
	2,710,057	415,525	186,050	3,311,632

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. OTROS (GASTOS) INGRESOS NETOS.

Un resumen de estas cuentas, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Otros ingresos:</u>		
Reversión jubilación patronal y desahucio	-	100,187
Otros ingresos	155	-
	155	100,187
	155	100,187
 <u>Otros gastos:</u>		
Intereses y multas por mora	(504)	(2)
Otros gastos	(11)	(730)
	(515)	(732)
	(515)	(732)
	(360)	99,455

25. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Gastos financieros:</u>		
Intereses y comisiones	(1) (27,038)	(31,597)
Gastos bancarios	(36)	(79)
	(27,074)	(31,676)
	(27,074)	(31,676)

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a intereses pagados por las obligaciones financieras.

JOYGARDENS S.A.
(Una Subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26. EVENTOS SUBSECUENTES.

Emergencia Sanitaria - COVID-19:

De acuerdo a lo mencionado en el Acuerdo Ministerial 126 emitido en el Registro Oficial Suplemento 160 de 12 de marzo de 2020, el Gobierno Ecuatoriano declaró el Estado de Emergencia Sanitaria en todos los establecimientos del Sistema Nacional de Salud por 60 días pudiéndose extender en caso de ser necesario. Adicionalmente, posteriormente al estado de emergencia existen ciertas medidas dentro de las cuales se encuentra la restricción de movilidad, esta restricción genera que las operaciones de las Compañías en el Ecuador se vean afectadas considerablemente a partir de esa fecha.

A la fecha de emisión de este informe, de acuerdo al análisis efectuado por la Administración de la Compañía no existen efectos significativos para el período 2019 en las operaciones administrativas, financieras y comerciales que deban ser revelados, la Administración ha realizado un análisis de los efectos y medidas que serán aplicadas a partir de abril del año 2020.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Marzo 15 de 2020 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.
