

ROSAPRIMA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

ROSAPRIMA CÍA. LTDA. en adelante (la “Compañía”), esta domiciliado en Ecuador según estatuto registrado en la Superintendencia de Compañías, valores y Seguro de fecha 5 de agosto de 1996. Su principal accionista es Thorosami Inc. con domicilio en los Estados Unidos La dirección registrada de la Compañía es Cananvalle-Guachala Cayambe. La Compañía esta sujeta al control y vigilancia de la superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la Republica del Ecuador.

El objetivo principal de la Compañía es el estudio, planificación, cultivo, explotación de plantas y semillas, además incluye la comercialización y exportación de flores naturales, así como también productos agrícolas de toda especie.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. La Compañía se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la compañía, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este, en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron las siguientes medidas:

- Precautelar por la salud y bienestar de los trabajadores de la empresa aplicando los más estrictos protocolos, fomentando el teletrabajo y fomentando grupos pequeños con distanciamiento social;
- Aplicación de medidas temporales o definitivas en la fuerza de trabajo, con el objetivo de reducir los gastos salariales a medio plazo, como la suspensión de las nuevas contrataciones y la aplicación de acuerdos con de pago por jornadas suspendidas y anticipo de vacaciones;
- Búsqueda de nuevos clientes y mercados que por encontrarnos con capacidad limitada, no se estaban atendiendo;
- Política interna de austeridad y de búsqueda de eficiencias en todas las áreas;
- Renegociación de plazos de pago con proveedores de insumos y servicios, enmarcados con la realidad actual de la crisis sanitaria; y,
- Ajuste a la producción de acuerdo a las proyecciones de ventas y de la demanda

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y global, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros.

Con respecto a esta situación, la Compañía ha tomado las medidas necesarias para mantener las operaciones en funcionamiento.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo Normas Internacionales de Contabilidad, por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 29 de mayo de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de socios.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

Al preparar estos estados financieros, la gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

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

i. Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en la Nota 11 Activos Biológicos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación al 31 de diciembre de 2019 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero, se incluye en la Nota 16 - Medición de obligaciones por beneficios definidos.

iii. Medición de Valores Razonables

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

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total.

Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la Nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Medición Inicial

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar inicialmente se reconocen cuando se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida a su valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuible a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo se lo clasifica como medido a: i) costo amortizado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- i. El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado como se describen anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y,
- la frecuencia volumen y oportunidad de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos

de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Baja en Cuentas

Activos Financieros

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Pasivos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(c) Deterioro

i) Activos Financieros no Derivados - Instrumentos Financieros

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado;

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, excepto por los siguientes activos financieros, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada que incluye aquella referida al futuro.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 100 días.

Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 100 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos ó cuentas vencidas por más de 100 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la Corrección de Valor Para Pérdidas Crediticias Esperadas en el Estado de Situación Financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigo

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 100 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes corporativos, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en la existencia o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

ii) Activos no financieros

En cada fecha de presentación, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos financieros (distintos de inventarios, propiedades y equipos, y activos biológicos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen entradas de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o (unidades generadoras de efectivo) excede su importe recuperable. Dicha pérdida por deterioro se registra con cargo al resultado del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Administración de la Compañía, no ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos financieros (distintos de inventarios, propiedades y equipos, y activos biológicos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(d) Inventarios

Los inventarios corresponden a materiales e insumos consumibles para la producción, son presentados al menor entre el costo de adquisición o valor neto realizable. Son valuados al costo promedio ponderado.

La transferencia del producto agrícola (rosas) al inventario no es determinado por la Compañía debido a que no es práctico su cuantificación, considerando lo corto del tiempo de permanencia entre la fecha de corte y su despacho (5 días).

(e) Activos Biológicos

i) Reconocimiento y Medición

La Compañía mantiene plantaciones de flores, las cuales son medidas al costo desde su reconocimiento inicial hasta alcanzar su madurez productiva.

El costo de las plantaciones comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con las regalías pagadas, el desarrollo y preparación de las plantas.

Durante el año 2015, la Compañía adoptó anticipadamente las Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41, publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en junio del 2014. La Compañía aplicó las referidas modificaciones de forma retrospectiva de acuerdo con la NIC 8. Las modificaciones a la NIC 16 y NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados de conformidad con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. A partir del 1 de enero del 2015, la Compañía adoptó el modelo del costo para la medición posterior al reconocimiento inicial, conforme a lo establecido en la NIC 16, tomando como costo atribuido el valor razonable de los activos biológicos reportados al 31 de diciembre de 2013. El valor razonable de las plantaciones de flores se determinó empleando el método de flujos netos de efectivo esperado, descontado a una tasa definida por el mercado.

ii) Costos Posteriores

Una vez que inicie la etapa productiva, las plantaciones pasan de estado vegetativo a producción y son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de

deterioro de valor. Los gastos de mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii) Depreciación

El costo de las plantas en producción se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

La vida útil estimada de las plantaciones es de 7 años. La vida útil y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

(f) Propiedad y Equipos

i) Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

ii) Costos Posteriores

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii) Depreciación

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

	Vida útil (en años)
Edificios	20
Instalaciones, maquinaria y equipo, muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

iv) Retiro o venta

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

(g) Arrendamientos

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose

según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía usa la definición de arrendamiento incluida en la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

i. Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizado antes o a partir de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al dismantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato de arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o, que los costos del activo por derecho de uso activo refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de inicio, descontando a una tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 9.33% como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental de acuerdo al promedio de la tasa de interés activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador del segmento Comercial Prioritario Corporativo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento incluyen lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos en esencia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un

cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos, como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo contiene el derecho a usar el activo. Un acuerdo contiene el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante del producto;
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle una cantidad más que insignificante del producto; o
- los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad del producto, ni tampoco igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

i. Como Arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento.

Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario estuvo requerido a hacer, excluyendo cualquier contingente. Posterior del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

(h) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i) Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii) Impuesto Diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos fiscales. Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- las diferencias temporarias reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.
- las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias fiscales futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las ganancias fiscales futuras se determinan con base en la reversión de las diferencias temporarias correspondientes. Si el importe de las diferencias temporarias imponibles es insuficiente para reconocer un activo por impuesto diferido, entonces se consideran las ganancias fiscales futuras ajustadas por las reversiones de las diferencias temporarias imponibles, con base en los planes de negocios de las subsidiarias individuales del Grupo. Los activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de presentación y se reducen en la medida que deja de ser probable que se realice el beneficio fiscal correspondiente; esas reducciones se reversan cuando la probabilidad de ganancias fiscales futuras mejora.

Al final de cada período sobre el que se informa, una entidad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reviertan usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de presentación, y refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si la hubiere

iii) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

iv) Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Beneficios a Empleados

i) Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio, por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el “Método Actuarial de Costeo de Crédito Proyectado”, con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii) Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

Beneficios de empleados a largo plazo (Jubilación patronal y desahucio): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

iii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los bonos de desempeño y las definidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Costos y Gastos

Venta de Productos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier acuerdo, bonificación que la Compañía suscriba. Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de productos agrícolas (tallos que cumplan características de calidad); el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Conforme a lo establecido en la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, la Compañía reconoce una sola obligación de desempeño en un momento en el tiempo, es decir, cuando se entrega el bien. El control del bien se transfiere en el momento del embarque del producto en el vehículo de transporte de la finca de la Compañía.

(l) Costos y Gastos

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

(4) Cambios en Políticas Contables y Normas Emitidas aún no Vigentes

I. Cambios en Políticas Contables

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero del 2019. La Compañía arrienda: i) terrenos para el desarrollo del negocio florícola; y, ii) oficinas. Los términos de arrendamiento de los terrenos son anuales y variables según las unidades de tallos producidos en los inmuebles y los términos de arrendamiento de las oficinas varían desde la fecha anual de aplicación o de la celebración del contrato renovable a dos años.

Los contratos que la Compañía dispone son contratos de arrendamiento para los cuales es aplicables la NIIF 16. Los contratos evaluados deben ser clasificados como contratos de arrendamiento operativos. Sin embargo, del análisis efectuado para los contratos de arrendamiento de terrenos para el desarrollo florícola y cuyos cánones son variables, no puede estimar los pagos futuros a realizar para considerarlos en la determinación del activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento al momento inicial; por el contrario, en el caso del arrendamiento de las oficinas se determina que los pagos futuros para reconocimiento del activo por derechos de uso y el pasivo por arrendamiento al momento del reconocimiento inicial de las oficinas ubicadas en Cumbayá, en donde se tomará en cuenta los plazos de arrendamiento, así como las probabilidades razonables de renovación que se ejerce sobre el inmueble.

De acuerdo al análisis efectuado, la Administración de la Compañía concluye, que el efecto por adopción de NIIF 16 del contrato de arrendamiento de las oficinas no representa un impacto material en sus estados financieros.

II. Normas Emitidas aún no Vigentes

Una serie de nuevas normas son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en los estados financieros adjuntos:

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)

(5) Instrumentos Financieros por Categoría e Información sobre Valor Razonable

Los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros (no medido a valor razonable):		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 309.451	1.554.260
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>6.782.782</u>	<u>7.309.322</u>
Total activos financieros	US\$ <u>7.092.233</u>	<u>8.863.582</u>
Pasivos financieros (no medido a valor razonable):		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 5.293.843	6.048.392
Acreedores comerciales y otras cuentas por	<u>6.141.320</u>	<u>5.853.020</u>
Total pasivos financieros	US\$ <u>11.435.163</u>	<u>11.901.412</u>

Los activos y pasivos financieros de corto plazo se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de vencimiento de estos instrumentos.

(6) Administración de Riesgos

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, está desarrollando un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales - Los deudores comerciales están compuestos principalmente por su parte relacionada Rosaprima International LLC domiciliada en Miami - Estados Unidos. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el 100% de la cartera se encuentra concentrada en Rosaprima International LLC. El crédito que se le otorga a esta parte relacionada es de hasta 90 días.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	6.530.067	3.634.871
De 1 a 30 días		8.348	2.587.509
De 31 a 60 días		7.930	816.132
Más de 61 días		<u>22.956</u>	<u>1.736</u>
	7 US\$	<u>6.569.301</u>	<u>7.040.248</u>

La Compañía estima que los montos en mora por más de treinta días son totalmente recuperables sobre la base de los análisis del riesgo de crédito de los clientes. La Compañía estima que no requiere una estimación para pérdida crediticia esperada para ninguno de los saldos por cobrar a compañías relacionadas.

Otras Cuentas por Cobrar - Incluye principalmente anticipos entregados a proveedores, cuentas por cobrar a empleados y otros, los mismos que no se encuentran en mora.

Efectivo y Bancos - Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene efectivo y bancos por US\$309.451 (US\$1.554.260 en el 2018). El efectivo y bancos son mantenidos substancialmente en bancos que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

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

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados. Los importes se presentan brutos, no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses (en dólares americanos):

		Importe <u>contable</u>	Flujos de efectivo <u>contractuales</u>	6 meses o <u>menos</u>	Más de <u>6 meses</u>
31 de diciembre de 2019					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	5.293.844	5.821.435	1.217.024	4.604.411
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		<u>6.141.320</u>	<u>6.141.320</u>	<u>6.099.339</u>	<u>41.981</u>
	US\$	<u>11.435.163</u>	<u>11.962.754</u>	<u>7.316.363</u>	<u>4.646.391</u>
31 de diciembre de 2018					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	6.048.392	6.168.323	601.167	5.567.156
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		<u>5.853.020</u>	<u>5.853.020</u>	<u>5.746.157</u>	<u>106.863</u>
	US\$	<u>11.901.412</u>	<u>12.021.343</u>	<u>6.347.324</u>	<u>5.674.019</u>

iv. Riesgo de Mercado

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

Activos biológicos - La Compañía como parte del manejo de sus inversiones en activos biológicos, debe enfrentar una serie de riesgos relacionados con estos activos. Los riesgos y la administración de éstos se detallan a continuación:

- (a) Riesgos Físicos- Corresponden a daños en las plantaciones forestales ocasionadas por incendios, viento, heladas, granizo, pastoreo de animales, etc.
- (b) Riesgos Biológicos - Corresponden a daños en las plantaciones forestales ocasionadas por plagas, pestes y enfermedades. El Departamento Forestal de la Compañía desarrolla activos programas de prevención y control de plagas forestales que permiten detectar precozmente cualquier situación que amenace el valor de las plantaciones y proceder adecuadamente con medidas de control y prevención de dichas enfermedades.
- (c) Riesgos Sociales y Ambientales - Corresponde a situaciones de reclamaciones sociales, étnicas y/o ambientales de la comunidad, que pudiesen afectar el negocio forestal, e inclusive las comunes invasiones. El Departamento Forestal desarrolla una amplia gestión con las comunidades y con el cuidado del medioambiente, a través de sus programas de Responsabilidad Social y Ambiental.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

A la fecha de los estados financieros la Compañía no mantiene activos o pasivos financieros denominados en moneda extranjera.

Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que el cien por ciento de los préstamos y obligaciones financieras se mantenga sobre una base de tasa de interés fija. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene impacto alguno en los resultados o patrimonio de la Compañía.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	14.222.217	14.485.760
Menos: efectivo y bancos		<u>(309.451)</u>	<u>(1.554.260)</u>
Deuda neta de efectivo y bancos	US\$	<u>13.912.766</u>	<u>12.931.500</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>14.672.153</u>	<u>14.303.120</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>0,95</u>	<u>0,90</u>

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales:			
Partes relacionadas	21(b) US\$	6.524.428	7.023.445
Terceros locales		<u>44.873</u>	<u>16.803</u>
	6(ii)	6.569.301	7.040.248
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos dados a proveedores		28.559	10.161
Empleados		62.099	114.654
Otras		<u>122.823</u>	<u>144.260</u>
	US\$	<u>6.782.782</u>	<u>7.309.322</u>

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materiales e insumos post-cosecha	US\$	854.998	409.408
Plaguicidas, fertilizantes y bioestimulantes		479.874	281.613
Materiales de mantenimiento		<u>380.880</u>	<u>211.548</u>
	US\$	<u>1.715.751</u>	<u>902.569</u>

Al 31 de diciembre del 2019, el consumo de inventarios reconocido como costo de ventas ascendió a US\$8.481.907 (US\$7.554.173 en 2018). Ver Nota 18.

(9) Activos Biológicos

El detalle del movimiento de los activos biológicos es el siguiente:

		1 de enero de 2019	Adiciones	Baja	Transferencias	31 de diciembre de 2019
Costo:						
Plantaciones de flores	US\$	8.832.255	584.191	(326.331)	4.769.020	13.859.134
Planta y patrones en formación		1.753.879	1.120.892	-	(1.975.774)	898.997
		10.586.134	1.705.083	(326.331)	2.793.245	14.758.131
Depreciación acumulada:						
Plantaciones de flores		(5.569.262)	(1.169.163)	226.163	-	(6.512.262)
Importe neto en libros	US\$	5.016.872	535.920	(100.168)	2.793.245	8.245.869

		1 de enero de 2018	Adiciones	Baja	Transferencias	31 de diciembre de 2018
Costo:						
Plantaciones de flores	US\$	7.489.865	-	(191.399)	1.533.789	8.832.255
Planta y patrones en formación		547.292	1.206.587	-	-	1.753.879
		8.037.157	1.206.587	(191.399)	1.533.789	10.586.134
Depreciación acumulada:						
Plantaciones de flores		(4.959.334)	(744.906)	134.978	-	(5.569.262)
Importe neto en libros	US\$	3.077.823	461.681	(56.421)	1.533.789	5.016.872

(10) Propiedades y Equipos

Un resumen es como sigue:

		1 de enero de 2019	Adiciones	Transfe- rencias	Transferencias Activos Biológicos	31 de diciembre de 2019
Costo:						
Instalaciones	US\$	9.086.567	-	1.854.014	-	10.940.581
Maquinaria y equipo		3.316.446	-	404.799	-	3.721.245
Edificios		2.978.912	-	24.979	-	3.003.891
Muebles y enseres		367.806	-	61.459	-	429.265
Equipos de computación		502.091	-	42.506	-	544.597
Vehículos		248.440	-	69.383	-	317.823
Equipos de oficina		24.296	-	-	-	24.296
Equipos de laboratorio		2.920	-	-	-	2.920
Proyectos en curso		4.696.830	1.062.634	(2.457.139)	(2.793.245)	509.079
	US\$	21.224.308	1.062.634	-	(2.793.245)	19.493.696
Depreciación acumulada:						
Instalaciones	US\$	4.209.318	975.268	-	-	5.184.586
Maquinaria y equipo		1.473.556	304.624	-	-	1.778.180
Edificios		836.086	136.436	-	-	972.522
Muebles y enseres		209.061	32.455	-	-	241.516
Equipos de computación		419.288	47.286	-	-	466.574
Vehículos		201.055	29.796	-	-	230.851
Equipos de oficina		20.907	1.206	-	-	22.113
		7.369.271	1.527.071	-	-	8.896.342
Importe neto en libros	US\$	13.855.037	(464.437)	-	(2.793.245)	10.597.354

		1 de enero de 2018	Adiciones	Transfe- rencias	Transferencias Activos Biológicos	31 de diciembre de 2018
Costo:						
Instalaciones	US\$	7.364.218	-	1.722.349	-	9.086.567
Maquinaria y equipo		2.493.603	-	822.843	-	3.316.446
Edificios		1.909.227	-	1.069.685	-	2.978.912
Muebles y enseres		313.397	-	54.409	-	367.806
Equipos de computación		447.408	-	54.683	-	502.091
Vehículos		248.440	-	-	-	248.440
Equipos de oficina		24.296	-	-	-	24.296
Equipos de laboratorio		-	-	2.920	-	2.920
Proyectos en curso		5.369.731	4.587.777	(3.726.889)	(1.533.789)	4.696.830
	US\$	18.170.320	4.587.777	-	(1.533.789)	21.224.308
Depreciación acumulada:						
Instalaciones	US\$	3.511.962	697.356	-	-	4.209.318
Maquinaria y equipo		1.264.681	208.875	-	-	1.473.556
Edificios		739.886	96.200	-	-	836.086
Muebles y enseres		182.582	26.479	-	-	209.061
Equipos de computación		383.653	35.635	-	-	419.288
Vehículos		168.046	33.009	-	-	201.055
Equipos de oficina		18.988	1.919	-	-	20.907
		6.269.798	1.099.473	-	-	7.369.271
Importe neto en libros	US\$	11.900.522	3.488.304	-	(1.533.789)	13.855.037

Proyectos en Curso - Durante el 2019 la Compañía continuó con los proyectos de construcción de nuevos invernaderos, adecuaciones de oficinas entre otros; los que en gran parte estarán listos paulatinamente en los primeros meses del 2020 con las actas de cierre de los proyectos. Los costos incurridos en la construcción hasta el 31 de diciembre de 2019 ascienden a US\$509.079.

(11) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2019, incluye principalmente a compras anticipadas de plásticos para los invernaderos, sobre los cuales la Compañía amortiza su consumo en un período no mayor a dos años. La Compañía reconoció en el resultado del año el valor de US\$174.666.

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un resumen es como sigue:

		Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Valor nominal en US\$	
				2019	2018
Banco de la Producción Produbanco S. A.	(a)	8,08%	2023	3.173.152	3.951.282
Wells Fargo	(b)	1,75%	No Definido	1.416.592	1.354.575
				4.589.744	5.305.857
Obligaciones por pagar	(b)			700.000	700.000
Intereses por pagar				4.099	42.535
				5.293.843	6.048.392
<i>Clasificación:</i>					
Corriente				1.485.458	1.512.952
No corriente				3.808.385	4.535.440
				5.293.843	6.048.392

(a) El préstamo se encuentra garantizando con la hipoteca de un inmueble de su parte relacionada.

(b) La Compañía en el 2015 adquirió obligaciones por pagar por US\$2.000.000, de las cuales durante el 2016 se liquidó parcialmente a través de la adquisición de un préstamo con una institución financiera del

exterior por US\$1.303.009 (más intereses) y la diferencia se mantiene como obligaciones por pagar a una tercera persona.

(13) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores:			
Partes relacionadas	21(b) US\$	2.804.238	2.881.339
Locales		2.233.627	2.193.873
Extranjeros		581.139	392.707
Regalías (1)		380.859	264.919
		<u>5.999.862</u>	<u>5.732.838</u>
Otras cuentas por pagar:			
Empleados		139.135	89.223
Otras		2.323	30.959
		<u>141.458</u>	<u>120.182</u>
	US\$	<u>6.141.320</u>	<u>5.853.020</u>
<i>Clasificación</i>			
Corriente	US\$	6.099.339	5.746.157
No corriente		41.981	106.863
	US\$	<u>6.141.320</u>	<u>5.853.020</u>

(1) A 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden a las regalías pagadas a terceros, generadas por licencias para la producción de las variedades de plantas que la Compañía explota comercialmente.

(14) Impuestos

(a) Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos por recuperar:			
Crédito Tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA y Retenciones	US\$	205.110	79.075
Crédito Tributario por Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta		294.505	7.655
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD		3.476	9.614
Notas de crédito recibidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI		19.257	13.100
	US\$	<u>522.348</u>	<u>109.444</u>
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Retenciones en la fuente de:			
Impuesto al Valor Agregado - IVA	US\$	75.221	61.148
Impuesto a la Renta		54.350	78.538
	US\$	<u>129.571</u>	<u>139.686</u>

(b) Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$ -	242.615
Impuesto a la renta diferido	<u>(58.057)</u>	<u>(148.268)</u>
US\$	<u>(58.057)</u>	<u>94.347</u>

(c) Conciliación Tributaria

	Año terminado al 31 de diciembre del	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	US\$ 297.649	610.807
Gastos no deducibles	593.858	557.863
Deducciones por Leyes especiales (1)	(1.010.316)	(65.873)
(Pérdida tributaria) Utilidad gravable	<u>US\$ (118.809)</u>	<u>1.102.797</u>
Tasa impositiva (2)	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>US\$ -</u>	<u>242.615</u>

- (1) Corresponde principalmente a la deducción adicional del 100% del costo o gasto de depreciación anual que generen la adquisición de activos fijos nuevos y productivos, para sociedades constituidas antes de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.
- (2) A partir del 29 de diciembre de 2017, con la promulgación de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial 150 del 29 de diciembre de 2017, establece que la tasa de impuesto a la renta vigente para sociedades por el año 2019 es del 25% (25% en el 2018). Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 25% (25% en el 2018) sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Así también se establece una rebaja de tres (3) puntos porcentuales de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales. En este sentido, la Compañía aplica para el cálculo del impuesto a la renta del año 2019 y 2018 la tarifa del 22% dado que es catalogado como exportador habitual y durante el 2019 su principal socio de la Compañía realizó el cambio de domicilio y ya no se encuentra ubicado en un régimen de menor imposición.

(d) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		2019		
		Importe neto al 1 de enero de 2019	Reconocido en resultados	Importe neto al 31 de diciembre de 2019
Impuesto a la renta diferido pasivo -				
Propiedades y equipo	US\$	105.531	(36.126)	69.405
Jubilación patronal y desahucio		(56.836)	3.934	(52.902)
Activos biológicos		27.131	(25.865)	1.266
	US\$	<u>75.826</u>	<u>(58.057)</u>	<u>17.769</u>
		2018		
		Importe neto al 1 de enero de 2018	Reconocido en resultados	Importe neto al 31 de diciembre de 2018
Impuesto a la renta diferido pasivo -				
Propiedades y equipo	US\$	156.949	(51.418)	105.531
Jubilación patronal y desahucio		-	(56.836)	(56.836)
Activos biológicos		67.145	(40.014)	27.131
	US\$	<u>224.094</u>	<u>(148.268)</u>	<u>75.826</u>

(e) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-0000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sean superior a US\$15.000.000.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2018 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables. En adición, el estudio de precios de transferencia del año 2019 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros. De acuerdo a la evaluación de diagnóstico de la Compañía, no anticipa ajuste alguno en el impuesto a la renta corriente.

(f) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. A la fecha, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar las declaraciones del impuesto a la renta del año 2017 al 2019.

(g) Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva de hasta el 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades

- residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementa sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumple con el deber de informar sobre su composición societaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
 - El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
 - A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
 - Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

(15) Beneficios a los Empleados

Un resumen es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales		US\$ 1.151.723	1.034.375
Participación a trabajadores (1)	19	52.526	107.790
Jubilación patronal		1.031.572	887.522
Indemnización por desahucio		403.096	330.638
Otros		797	8.511
		<u>US\$ 2.639.714</u>	<u>2.368.836</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente		US\$ 1.205.046	1.150.676
No Corriente		<u>1.434.668</u>	<u>1.218.160</u>
		<u>US\$ 2.639.714</u>	<u>2.368.836</u>

- (1) De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo por lo previsto por tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, sin edad mínima de retiro.

Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018		US\$ 735.220	266.279	1.001.499
Costo laboral por servicios actuales		198.689	106.935	305.624
Efecto de reducciones anticipadas		<u>(96.203)</u>	<u>-</u>	<u>(96.203)</u>
Gasto del año	19	102.486	106.935	209.421
Costo financiero	20	35.648	13.273	48.921
Pérdida actuarial		14.168	3.082	17.250
Beneficios pagados		<u>-</u>	<u>(58.931)</u>	<u>(58.931)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		887.522	330.638	1.218.160
Costo laboral por servicios actuales		220.293	89.210	309.503
Efecto de reducciones anticipadas		<u>(107.123)</u>	<u>(30.626)</u>	<u>(137.749)</u>
Gasto del año	19	113.170	58.584	171.754
Costo financiero	20	41.756	16.326	58.082
Ganancia actuarial		<u>(10.876)</u>	<u>(2.452)</u>	<u>(13.328)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019		US\$ <u>1.031.572</u>	<u>403.096</u>	<u>1.434.668</u>

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 403.097	330.456
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>628.475</u>	<u>557.066</u>
	US\$ <u>1.031.572</u>	<u>887.522</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa de crecimiento de salario	3.59%	3.91%
Tabla de rotación	0.00%	3.84%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	2019		2018	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento e incremento salarial (- /+ 0,5%)	<u>1.451.351</u>	<u>(1.418.218)</u>	<u>1.232.766</u>	<u>(1.203.764)</u>

(16) Patrimonio

Capital Social

El capital social autorizado consiste de 7.815.460 participaciones de US\$1, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a la reserva legal, por lo menos 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos 20% del capital de la Compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo a apropiarse para la reserva legal de la utilidad neta del año 2019 es de US\$17.785.

Resultados Acumulados

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF - La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución SC.ICP.AIFRS. G. 11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que el saldo acreedor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registró en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de las adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no sujeta a distribución de los accionistas, excepto de liquidación de la Compañía, sin embargo puede ser utilizada para aumentar el capital en acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere.

Otros Resultados Integrales - Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

(17) Ingresos

Un resumen es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por venta de rosas:		
Partes relacionadas	US\$ 31,574,981	28,192,323
Otros	71,729	26,361
	<u>US\$ 31,646,710</u>	<u>28,218,684</u>

La Compañía suscribió un contrato con su parte relacionada "RosaPrima International LLC", a través del cual esta compañía se obliga a comprar la totalidad de la producción florícola que produce la Compañía. Ver Nota 21.

(18) Costos y Gastos por su Naturaleza

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Consumo de inventarios y suministros para la producción	8	US\$ 8.481.907	7.554.173
Gastos de personal	19	16.114.460	13.692.804
Arriendo con Compañías relacionadas	21	2.479.075	2.579.890
Depreciación de activos biológicos	9	1.169.163	744.906
Depreciación de propiedades y equipos	10	1.527.071	1.099.473
Honorarios y servicios		78.287	152.405
Arriendos con terceros		25.855	25.690
Gastos de mantenimiento		188.631	251.658
Pérdida en baja de activos biológicos	9	103.524	56.421
Otros gastos		720.621	942.719
		US\$ <u>30.888.594</u>	<u>27.100.139</u>

(19) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios		US\$ 10.470.872	8.733.792
Beneficios sociales		3.656.422	3.068.691
Transporte y alimentación		1.253.500	1.227.004
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	52.526	107.790
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	15	171.754	209.421
Indemnizaciones laborales		153.112	45.817
Seguros		43.544	36.352
Vacaciones		312.731	263.937
		US\$ <u>16.114.460</u>	<u>13.692.804</u>

(20) Costos Financieros

El costo financiero se compone de lo siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses sobre préstamos y costos bancarios		US\$ 385.265	438.225
Beneficios definidos	16	<u>58.082</u>	<u>48.921</u>
		US\$ <u>443.347</u>	<u>487.146</u>

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ingresos ordinarios - Exportación de rosas - RosaPrima International LLC	US\$	29.851.202	28.192.323
Otros Ingresos (i)		1.723.779	-
Total		31.574.981	28.192.323
Arrendamiento de inmuebles - Interbasa Cía. Ltda	US\$	2.479.075	2.579.890
Reembolsos de gastos facturados por la RosaPrima International LLC	US\$	798.871	1.566.084
Otras operaciones de activo - RosaPrima International LLC	US\$	1.083.189	74.652
Interbasa Cía. Ltda.		103.944	274.752
	US\$	1.187.133	349.404

(i) Contrato de Compra/ Venta de Producción de Rosas

El 1 de junio de 2013, la Compañía firmó un contrato con su parte relacionada "RosaPrima International LLC", a través del cual esta compañía se obliga a comprar la totalidad de la producción florícola que Rosaprima Cía. Ltda. que produce hasta el 31 de mayo de 2018, fecha de vigencia del referido contrato. Adicionalmente, el acuerdo establece que RosaPrima International LLC pagará una multa a Rosaprima Cía. Ltda., cuando RosaPrima International LLC no compre la totalidad de la producción florícola a la Compañía, y ésta no pueda exportarla ni comercializarla localmente.

Así también, se indica que los costos de transporte serán asumidos por y a riesgo de RosaPrima International LLC., importes que son reconocidos como parte de otros ingresos.

La Compañía sostiene que considerando el incremento significativo en los costos de operación durante el primer semestre del 2019, no es posible mantener los precios inicialmente establecidos.

Durante el 2018 las partes suscriben una adenda al contrato en la cual textualmente estipula lo siguiente:

"Este Acuerdo será válido desde el 1 de junio de 2013 hasta el 31 de mayo de 2018. A menos que cada parte envíe una notificación de terminación por escrito al menos treinta (30) días antes de la expiración del término, este acuerdo se renovará automáticamente por un período posterior de cinco años. Cualquiera de las partes puede decidir rescindir este acuerdo, en cualquier momento durante su vigencia, siempre y cuando proporcione a la otra parte un aviso por escrito de la terminación anticipada, al menos treinta (30) días antes de la fecha de vencimiento prevista".

Adicionalmente se especifica que, estas adiciones se harán válidas como si estuvieran incluidas en el contrato original declarado. Ningún otro término o condición del contrato mencionado anteriormente será negado o cambiado como resultado de este apéndice aquí mencionado.

(ii) Contratos de Arrendamiento Operativo

- Contrato de Arrendamiento de Inmuebles para el Desarrollo de Negocio Florícola

La compañía con fecha 30 de septiembre de 2018 se modifica la cláusula del canon de arrendamiento en el cual se indica que el mismo es variable, y, se fijará en base a un porcentaje de las ventas facturadas por Rosaprima Cía. Ltda. mensualmente. Interbasa Cía. Ltda. notificará a Rosaprima Cía. Ltda. durante los primeros días de cada año, la fórmula de cálculo del canon de arrendamiento. En caso de alteraciones en las circunstancias político – económicas del país, Interbasa Cía. Ltda. podrá revisar la fórmula de cálculo aplicable para el año en curso.

- Contrato de Arrendamiento Oficinas

La Compañía durante el año 2019 mantiene suscrito un contrato de arrendamiento de las oficinas un total 310,34 m2 ubicados en la calle Chimborazo 705 y Pampite, ubicado en el Centro de Negocios La Esquina Sector Cumbayá, con su parte relacionada Interbasa Cía. Ltda., por el plazo de un año.

b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	2019		2018	
	<u>Deudores comerciales</u>	<u>Acreedores comerciales</u>	<u>Deudores comerciales</u>	<u>Acreedores comerciales</u>
RosaPrima International LLC	US\$ 6.524.428	-	7.023.445	-
Interbasa Cía. Ltda.	-	2.804.238	-	2.881.339
	<u>US\$ 6.524.428</u>	<u>2.804.238</u>	<u>7.023.445</u>	<u>2.881.339</u>

c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos y beneficios sociales corrientes y no corrientes se resumen a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	US\$ 258.000	258.000
Beneficios a empleados	<u>54.228</u>	<u>54.136</u>
	<u>US\$ 312.228</u>	<u>312.136</u>

(22) Eventos Subsecuentes

Tal como se menciona en la Nota 1, en cuanto a la situación de emergencia sanitaria que atraviesa el país por COVID-19, entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 que no se hayan revelado en los mismos

Magaly Cadena
RUC 1715649362001
Contador Registro No.37428