

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas del año 2018

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 –OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

a) Objeto social

La Compañía fue constituida el 22 de agosto de 1997. El domicilio de la compañía es Itulcachi cantón Quito, provincia de Pichincha de la República del Ecuador. El objetivo principal de la Compañía es cultivar, sembrar, producir, explotar, comprar, vender, distribuir, comercializar, exportar, importar productos agrícolas y/o agroindustriales.

La compañía vende el 96% de su producción a compañías domiciliadas en el exterior.

Los accionistas de la compañía son personas naturales domiciliadas en la República del Ecuador y en el Exterior. A finales del año 2019 un socio domiciliado en Colombia transfirió sus participaciones a una sociedad domiciliada en los Estados Unidos de América.

b) Operaciones

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 incluyen las operaciones de FLORES DE MACHACHI S.A. "FLORMACHACHI" cuya compra de activos y pasivos se realizó el 28 de febrero del 2018 y un resumen de los activos y pasivos adquiridos es:

	Valor en libros	Valor razonable	Diferencia
Activos:			
Corrientes	872,658	872,658	-
Activos corrientes:			
Propiedad, planta y equipo:			
Activos biológicos	422,374	422,374	-
Propiedad, planta y equipo:	1,084,263	2,124,189	(1,039,926)
Otros	1,512	1,512	-
Total activos	2,380,807	3,420,733	(1,039,926)
Pasivos - corrientes	1,980,291	1,980,291	-
	400,516	1,440,442	(1,039,926)

En el caso del rubro de propiedad planta y equipo (terrenos) fueron medidos a valor razonable por un perito independiente

La compra de los activos y pasivos fueron contabilizados por el método de adquisición tal como lo permite la NIIF 3.

c) Aspectos Económicos

c.1) Aspectos globales

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

La Organización Mundial de la Salud "OMS" declaró en los primeros días de marzo del 2020 al Coronavirus "COVID-19" como una pandemia, debido a esta situación la economía inició un proceso de recesión global; en virtud de que los gobiernos tomaron medidas estrictas para contener y/o retrasar la propagación del virus, entre las cuales se encuentran la suspensión de la mayoría de actividades, con excepción de aquellas actividades que involucren la emergencia sanitaria y alimentaria.

Las acciones tomadas para frenar la propagación de COVID-19 han resultado en una interrupción significativa de las operaciones comerciales y un aumento significativo de la incertidumbre económica, debido a la volatilidad de los precios de los insumos y en los instrumentos financieros y una marcada disminución en las tasas de interés a largo plazo en las economías desarrolladas.

Los principales efectos por las decisiones tomadas por los gobiernos a nivel mundial, son:

1. En la producción - el cierre de las operaciones de manufactura de la mayoría de sectores (excepto salud y alimentos) tanto en el sector de materias primas y productos terminados; ocasionando una desaceleración en las exportaciones; así como en las importaciones de los países que dependen de materias primas o de bienes intermedios.
2. En la cadena de suministro - el sector manufacturero depende de materias primas, al igual que las empresas que dependen de bienes intermedios para la producción y su comercialización final; cuyas ventas ayudan a lograr los objetivos financieros de las empresas y de sus accionistas, las cuales tendrán una disminución en menor o mayor grado dependiendo de las actividades de las Compañías.

La desaceleración de la producción, el comercio y que sumado las restricciones de transporte a nivel mundial repercuten en la rentabilidad de todos los sectores y el impacto puede ser mayor en aquellas empresas que no pueden cambiar fácilmente sus fuentes de abastecimiento y pueden generar ingresos por la venta de sus productos.

3. Financiero en las empresas y el mercado financiero los efectos en la producción y comercialización de bienes y servicios, podrán en tensión a algunas empresas, especialmente las cuales pasen por una liquidez insuficiente.

El sector financiero puede o no prever o comprender adecuadamente qué empresas son vulnerables por este efecto, lo cual aumenta el riesgo en las empresas, debido a que uno o más agentes del mercado financiero adopten posiciones de inversión no rentables en las condiciones actuales, lo que debilitará la confianza en los instrumentos y mercados financieros.

La disminución en la demanda en el mercado de valores y de bonos corporativos afectaría a las posibles fuentes alternas de liquidez de las empresas, debido a que los inversionistas podrían preferir invertir sus valores en instrumentos de mayor seguridad, debido a la incertidumbre creada por la pandemia.

La reducción de las operaciones de manufactura y de los servicios de transporte, origina una menor demanda de petróleo y sus derivados; por lo que los precios del petróleo tuvieron una drástica caída después de que los principales productores no pudieron acordar los recortes de producción en su reunión de marzo de 2020.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Las empresas vinculadas al transporte y turismo enfrentaran pérdidas que probablemente no sean recuperables y las empresas pequeñas y medianas tendrán mayores dificultades para sobrevivir por efectos de esta pandemia.

El impacto económico dependerá de la rapidez en el control del COVID – 19.

c.2) Aspectos Económicos Ecuatorianos

La economía Ecuatoriana hasta el primer semestre del 2019 y antes de la emergencia económica originada por el COVID 19 tuvo una relativa estabilidad debido a: (i) el incremento del precio del barril desde el segundo semestre del 2018, el precio del petróleo superó los US\$ 50 por barril, lo que permitió al Gobierno cierto flujo de ingresos adicionales; y, (ii) por las acciones que el Gobierno tomó y que se describen en los siguientes párrafos.

El Gobierno declaró que tiene un alto nivel de endeudamiento y que no cuenta con los recursos necesarios para continuar con sus planes del Gobierno; el cumplimiento de las obligaciones con los proveedores; y, los pagos de los tramos de deuda, debido esta situación el Gobierno en el 2018 emitió obligaciones de papel de deuda adicionales y tomó ciertos créditos adicionales para cumplir con algunos pagos de la deuda de años anteriores y a proveedores; y, además promulgó la Ley Orgánica de Desarrollo Productivo y la Ley Orgánica de Reactivación y Fortalecimiento Económico en las cuales estableció ciertas reformas fiscales para ciertas transacciones y para atraer las nuevas inversiones en sectores estratégicos y geográficos en las que se establecen exenciones fiscales y por la generación de empleo y la reinversión de utilidades.

El Gobierno en el primer trimestre del año 2019 firmó un acuerdo de intención con el Fondo Monetario Internacional "FMI", con el objetivo de estabilizar la economía ecuatoriana y el cual otorgó una línea de crédito hasta el año 2021, esta situación también facilitó la obtención de créditos adicionales de los organismos multilaterales hasta 2021, lo cual permitiría una estabilización de la economía ecuatoriana y apoyaría el plan económico y reducir el déficit de los presupuestos entre el año 2019 al 2021; entre las premisas principales que el Gobierno acordó con el FMI están:

- a) Reducción del déficit fiscal;
- b) Recaudación tributaria adicional;
- c) Obtener recursos adicionales a través de la concesión de ciertas actividades estratégicas como petróleo, minería, telecomunicaciones y energía;
- d) Reducción del tamaño del estado y,
- e) Eliminación de los subsidios a los combustibles.

El plan del Gobierno y los acuerdos a raíz de la firma del convenio con el FMI tiene como objetivo crear una economía dinámica y sostenible y cuyo eje principal tenía como finalidad:

- (i) impulsar la competitividad y la creación de empleo;
- (ii) proteger a los pobres y más vulnerables;
- (iii) fortalecer la sostenibilidad fiscal y la dolarización; y,
- (iv) mejorar la transparencia y fortalecer la lucha contra la corrupción.

La eliminación de los subsidios al diésel y la gasolina de bajo octanaje en octubre del 2019, originó un desequilibrio social y en la economía ecuatoriana, debido al descontento de la población más vulnerable y la cual dejó importantes pérdidas en todos los sectores económicos, lo cuales tienen un impacto importante en la economía.

El Gobierno para mitigar el déficit fiscal a finales de diciembre del 2019 realizó ciertas reformas tributarias adicionales para incrementar los ingresos e inició el proceso de

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

concesión de los sectores estratégicos y ha incrementado la producción y exportación de petróleo, estas acciones y los créditos obtenidos por la firma de acuerdo con el FMI, le permitirán contar recursos adicionales para reducir el déficit fiscal en el 2019 y promover algunos planes del Gobierno.

Las situaciones antes mencionadas y la emergencia económica originada por el COVID 19, la caída del precio del barril de petróleo que es una de las fuentes de financiamiento del presupuesto; la poca inversión extranjera; el déficit fiscal originado por el excesivo gasto corriente; el alto endeudamiento; y la falta de obtención de recursos adicionales no le permitirán al Gobierno impulsar la realización de nuevas inversiones de infraestructura y atender oportunamente los pagos de la deuda y a los proveedores.

La recesión económica global por el brote del COVID – 19, los asuntos antes mencionados de la economía ecuatoriana y, en el evento de que no se obtengan los recursos adicionales para reducir el déficit fiscal y de apoyo a los sectores económicos genera una incertidumbre en el crecimiento de la economía ecuatoriana.

El Fondo Monetario Internacional (FMI), estima una disminución en el Producto Interno Bruto "PIB" del Ecuador entre 6% y 9% en el año 2020 y estiman una recuperación a partir del 2021.

d) Aspectos operacionales de la Compañía

La Compañía en diciembre del 2018 logro reestructurar sus operaciones financieras de corto plazo obtenidas para la compra mencionada en la nota 1 a); con financiamiento de largo plazo logro una estabilidad en su flujo de caja, sin embargo los resultados financieros de los años 2019 y 2018 no le han permitido obtener un punto de equilibrio contable; lo cual se debe principalmente a que: (i) los volúmenes de ventas no son los suficientes para cubrir los costos de operación, (ii) por la reducción de los precios de venta originados por la excesiva oferta en el mercado a nivel mundial y por el ingreso de nuevos competidores; y, (iii) por la caída en el poder adquisitivo de los consumidores. Las situaciones antes mencionadas generaron una pérdida de US\$480,378 en el año 2019 y una utilidad de US\$69,938 en 2018, la cual fue generada por la utilidad en la compra de las operaciones reveladas en la nota 1 a), sin embargo los resultados antes de las depreciaciones de la propiedad, planta y equipo; las amortizaciones de las plantaciones y la provisiones para jubilación patronal, presentan una utilidad importante en el negocio.

La desaceleración económica a nivel mundial por efectos del COVID -19 está afectando a todos los sectores económicos; en el caso de la Compañía, las ventas se han reducido sustancialmente, debido a la reducción sustancial del transporte aéreo de carga que es necesario para la movilización y ventas de las rosas; esta situación y el incremento de la tasa de desempleo a nivel mundial, originan una caída sustancial en las operaciones de la Compañía; por lo que los efectos de esta situación que eventualmente tendrían en los estados financieros serían los siguientes:

- 1) La valoración de los activos que no son instrumentos financieros.
- 2) Los impactos en el valor razonable de los activos financieros –por la recuperación de las cuentas por cobrar.
- 3) Las consideraciones relevantes del negocio en marcha, por la reducción de sus ingresos e impacto en su flujo de caja para el mantenimiento de las plantaciones.
- 4) Las dificultades en el refinanciamiento y/o ampliación de plazos de los pasivos con proveedores y bancos.
- 5) En el reconocimiento de los beneficios de los empleados, por los impactos de una reducción de operaciones.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Las situaciones antes mencionadas tienen un impacto significativo y la recuperación principalmente depende, del control de los efectos del COVID 19 y la Compañía para mitigar los efectos ha implementado lo siguiente:

- Una reducción sustancial de la fuerza laboral, que es uno de los rubros importantes en los costos de operación.
- La recuperación de las cuentas por cobrar de clientes.
- La negociación con los bancos y proveedores para obtener mayores plazos para el pago de las obligaciones.

Adicionalmente a lo antes mencionado las acciones que están evaluando son las siguientes:

- La obtención de nuevos préstamos.
- El acuerdo con sus proveedores y explorar nuevas líneas de comercialización.
- La negociación con clientes para evaluar las ventas anticipadas para obtener pagos anticipados
- El control y reducción de los gastos de operación.

La recuperación de las operaciones de la Compañía, depende del control del virus; a la apertura de las operaciones de transporte aéreo y terrestre, para lo cual es necesario que las operaciones de los aeropuertos reinicien sus actividades y se permita el transporte terrestre entre los países en el caso de Europa. Adicionalmente en el caso de que la Compañía no pueda obtener nuevos préstamos o anticipos de los clientes, es necesario que los accionistas realicen un aporte de capital o realicen préstamos de largo plazo y a tasas de interés reducidas.

Los elementos antes mencionados y las circunstancias a la fecha de emisión de los estados financieros, no permiten cuantificar los efectos que podrían en la liquidez y rentabilidad; por lo que los estados financieros deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN

Las principales bases para la preparación y presentación de los estados financieros es como sigue:

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIFs.) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" siglas en Inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2019 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración y se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los socios de la Compañía.

b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los terrenos el cual se registran al valor del avalúo determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado; las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de obsolescencia de inventarios; que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

c) Moneda Funcional y Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador, en donde realiza sus operaciones la Compañía.

La información que se presenta en las notas y estados financieros están en la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

d) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

NOTA 3 -- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros son como sigue:

a) Combinación de negocios

La combinación de negocios aplica para la compra de compañías operativa o en desarrollo; adquisición parcial o total del negocio o una línea de negocio.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

La compra de un negocio parcial o total se registra a los valores razonables (véase nota 3 b) de los activos y pasivos incluyendo aquellos pasivos contingentes o por reestructuración del negocio adquirido.

La diferencia entre el valor razonable neto y el precio acordado se reconoce como activo como derecho de la llave; el cual es revisado en forma anual a fin de evaluar si existe deterioro y en caso de que exista y es permanente se reconoce en los resultados este deterioro.

La diferencia en el valor razonable a favor del adquirente se reconoce como en los resultados después de valor los activos y pasivos a valores razonables.

b) Medición de Valores Razonables

La Compañía para la medición de los valores razonables de las cuentas de los activos y pasivos financieros; de los no financieros, y de varias estimaciones contables que requieren las NIIFs, utiliza para sus políticas contables lo establecido en estas normas en su: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocimiento de los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- 1) Valores de mercado: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- 2) Información diferente a precios de mercado del nivel anterior: los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- 3) Información proveniente del uso de técnicas financieras: aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilizan para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos.

La Compañía en forma periódica revisa si se es necesario realizar transferencias de los activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros a valor razonable entre los niveles de jerarquía antes mencionados, para lo cual evalúa las categorías (basado en el input del nivel más bajo que sea significativo para medir el valor justo como un todo). Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se resumen en la nota 7.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

c) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en entidades financieras cuya liquidez es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros de activos y pasivos financieros se clasifican de acuerdo con las características de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la NIIF 9 "Instrumentos Financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se generan o adquieren los activos o se contrataron los pasivos.

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros constituyen instrumentos que generan flujo de efectivo para Compañía, de acuerdo con sus actividades o por la compra de estos, los activos financieros se clasifican de acuerdo con su modelo de negocio.

Los activos financieros inicialmente se registran generalmente el costo de adquisición más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo y se registran como activos a valor razonable.

El principal activo financiero de la Compañía constituye los deudores comerciales generados por las transacciones que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil, estos activos constituyen la principal fuente de flujos de efectivo de la Compañía.

Medición posterior

La Compañía con posterioridad al reconocimiento inicial registra los activos financieros de acuerdo a la NIIF 9 y los clasifica en: (i) costo amortizado; (ii) valor razonable con cambios en otro resultado integral; y, (iii) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, la clasificación en una de las categorías antes mencionadas, es en base al modelo de gestión del negocio y de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros, los cuales se registran como se describe a continuación:

- Activos financieros a costo amortizado - cuentas por cobrar y préstamos

Los activos financieros que son retenidos para generar el flujo a la fecha de su vencimiento de acuerdo con su modelo de negocio se registran a costo amortizado y son todos los saldos de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar; cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días se registran como activos financieros al valor pactado a la fecha de la transacción.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar cuyo plazo es superior 90 días y que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas y no reajustables cada 90 días, el costo amortizado se calcula al valor presente de los flujos de los plazos establecidos y los intereses neto de su valor neto implícito (costo amortizado) se reconocen como ingresos para lo cual se calcula utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que no cumplen con las características de instrumento financiero se registran al valor razonable con cambios en los resultados

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

cuando sus plazos son menores a los 90 días y cuando exceden a estos días y no generan intereses se clasifican como activos a costo amortizado, tal como se menciona en el párrafo anterior.

Los saldos de las cuentas por cobrar cuyo plazo contractual de cobro son de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas que tienen plazos mayores a un año se clasifican como activos no corrientes.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales "ORI"

Los activos financieros con cambios en el "ORI" principalmente constituyen *instrumentos patrimoniales* cuya intención y capacidad financiera es la de mantenerlos hasta que finalicen su vencimiento y sus flujos de efectivo corresponden a la recuperación del capital y sus rendimientos; se ajustan al valor razonable y su efecto se reconoce en el patrimonio como parte del "ORI" hasta su realización o venta. Los rendimientos de los intereses o dividendos se reconocen en los resultados y cuando existe un deterioro permanente se reconoce la pérdida en el ejercicio que ocurre esta variación.

Los dividendos recibidos en los cuales representan claramente una recuperación de la inversión (cuando el valor en libros excede al valor patrimonial proporcional "VPP") estos se reducen del valor en libros.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados

Los activos financieros a valor razonable constituyen activos en las cuales existe la intención de negociarlos o recuperar liquidez y no tienen una clasificación a costo amortizado o activos financieros a valor razonable con cambios en el "ORI"; estos activos financieros se actualizan a valores razonables y el ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se origina la variación.

Los intereses y descuentos que generan estas inversiones se contabilizan tal como se describe en la política de ingresos.

Los cambios en las categorías se registran en el momento en cual existe la decisión de cambio definitiva en el modelo de gestión de los instrumentos financieros.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran al valor acordado de pago más los costos atribuibles -- valor razonable.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Los pasivos financieros constituyen: préstamos y cuentas por pagar con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, que cumplen con la característica de instrumento financiero, los cuales corresponden a transacciones por bienes o servicios adquiridos del curso normal de los negocios que están pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Los pasivos financieros se registran: (a) al valor razonable; y, (b) al costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado (préstamos y cuentas por pagar) principalmente corresponden a:

- a) Los préstamos a tasas fijas de interés y los cuales no contemplan ningún reajuste periódico.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es mayor a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Medición posterior

Los pasivos financieros a valor razonable se ajustan en forma posterior, el cual conjuntamente con los intereses se registran en los resultados de período.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

e) Provisión deterioro de los activos financieros

La Compañía periódicamente realiza una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro por posibles pérdidas en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- La Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte.

La matriz de provisiones se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos antes mencionados y relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

En el método simplificado para la determinación de las posibles pérdidas esperadas, considera para el cálculo los siguientes indicadores:

- (i) dificultades financieras de los deudores por sector económico;
 - (ii) deterioro de los índices macroeconómicos;
 - (iii) tasa de morosidad;
 - (iv) la existencia de garantías;
 - (v) el valor del dinero en el tiempo; y,
 - (vi) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.
- En el caso de que exista evidencia específica del deterioro a través de una medición externa competente de que el riesgo de cobro y por ende en la disminución de los valores de los flujos a recibir la provisión se determina en función de esta información.

La Compañía en base a los elementos antes mencionados reconoce la provisión para las pérdidas esperadas, tal se menciona a continuación:

- La estimación de las pérdidas esperadas se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales en el período en el cual se determina que existe deterioro en la recuperación de los flujos, el valor provisionado se registra en el estado de resultados integrales.
- La pérdida esperada se determina en base al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de acuerdo a la tasa de interés efectiva de los activos financieros más los índices de morosidad y macroeconómicos del sector.
- La pérdida de un activo deteriorado se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor estimado (incluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen, cuando se pueden fácilmente estimar).
- Los préstamos y la provisión correspondiente a los activos en los cuales existe una calificación externa, la provisión para deterioro se efectúa en base a estas estimaciones.
- Las pérdidas esperadas de los activos financieros contabilizados a valor razonable con cargo al ORI se registran en el ORI y se registran en los resultados en el momento que se realizan o se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado.

Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales y los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan diferencias entre la provisión y el valor a castigar se registra en los resultados en el período en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados

f) Inventarios

Los inventarios adquiridos (materiales de embalaje, químicos, fertilizantes y otros) se registran al costo de adquisición. El costo se determina por el método promedio. El costo no excede su valor neto de realización.

Los tallos producto de la cosecha disponible para la venta se registran al costo promedio de producción del mes cosechado, el cual incluye los costos operativos (químicos, fertilizantes, amortización de las plantaciones, depreciaciones de las instalaciones, mano de obra y otros costos indirectos).

Los inventarios de patrones, mini plantas y varetas se registran al costo incurrido el cual incluye los materiales utilizados mano de obra y los gastos directos e indirectos incurridos en el proceso.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta, y el ajuste se reconoce en los resultados del periodo.

g) Propiedad, planta y equipos

Medición y reconocimiento

La propiedad, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y las pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Excepto terrenos y edificios se registran al valor de avalúo (revalorizaciones) determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Las revalorizaciones de los terrenos y edificaciones son realizadas en forma periódica (entre 3 a 5 años), para asegurar que el valor justo del activo no difiera materialmente de su valor razonable de realización. Los ajustes por el mayor valor son registrados en la cuenta de patrimonio "Otros Resultados Integrales – Superávit por Revalorización" y en el evento de que el valor en libros sea superior al valor justo revalorizado se registra en los resultados, después de ajustar los valores registrados en la cuenta antes mencionada.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

El costo de los activos en los cuales la Compañía obtuvo financiamiento para su montaje y construcción incluye los intereses capitalizados de los préstamos relacionados con estos activos.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, mobiliario y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras o mantenimiento de importancia que alargan la vida útil del activo se capitalizan siempre y cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

Método de depreciación

Las propiedades, mobiliario y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada son como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Años de Vida útil</u>
Edificios e instalaciones	20 y 30
Invernaderos	10 y 15
Maquinaria y equipo	10 y 20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

El método de depreciación y las estimaciones de vidas útiles de la propiedad, mobiliario y equipos y de sus componentes, son revisados y ajustados si es necesario, en forma anual a fecha de cierre de los estados financieros.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, mobiliario y equipos vendidos o retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

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

h) Plantaciones

Medición y Reconocimiento

Las plantaciones están registradas al costo e incluyen los desembolsos para la siembra y cultivo de las plantas de rosas y el pago de las regalías de las variedades para su comercialización y se contabilizan como sigue:

1) Plantas rosas

El costo de las plantas rosas incluye el valor de los patrones y yemas adquiridas más los costos de preparación del suelo, mano de obra directa e indirecta, químicos y otros costos incurridos hasta la fecha de producción la cual se estima entre 7 y 10 meses dependiendo de la variedad sembrada.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Los costos de las plantas no incluyen en su mayoría el costo de la regalía, debido al acuerdo-compromiso con ROSENTANTAU Alemania (véase nota 28).

2) Plantas madres de patrones

El costo de las plantas madres de patrones incluye el valor de los patrones más los costos de preparación del suelo, mano de obra directa e indirecta, químicos y otros costos incurridos hasta la fecha de producción la cual se estima entre 7 y 10 meses.

3) Regalías

Las regalías constituyen los contratos firmados entre la Compañía y los proveedores, los cuales ceden los derechos para la comercialización de las variedades y se registran al costo a medida que se realizan los pagos y se amortizan en el plazo de la vida útil de la planta.

La adopción del costo está acorde con los cambios establecidos en las NIC 16 de Propiedad, Planta y Equipo y NIC 41 de Agricultura, en la cual considera que el tratamiento de estos cultivos es similar a un activo fijo y estos cambios fueron adoptados desde el inicio de la aplicación de las NIIFs.

Amortización

Los costos de las plantas de rosas, plantas madres de patrones y regalías se amortizan por el método de línea recta en un plazo de 7 u 8 años desde la fecha de entrada a producción.

Retiro

Los costos de aquellas plantaciones que no son considerados rentables son dados de baja y contabilizados en los resultados del periodo que se determina este análisis.

i) Arrendamientos

Política contable aplicable antes del 1 de enero del 2019

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento es en base y sustancia del acuerdo en la fecha de inicio. El acuerdo se evalúa para determinar si el cumplimiento depende del uso de un activo (o activos) específico y el acuerdo transmite un derecho a usar el activo (o activos), incluso si ese activo (o esos activos) no se especifican explícitamente en un arreglo. La Compañía no es arrendador en ninguna transacción, es solo arrendatario.

(A) Arrendamiento financiero

Los arrendamientos financieros, que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del elemento arrendado la Compañía capitaliza al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento de la propiedad. Los pagos de arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de la deuda por arrendamiento para lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo.

Los gastos financieros se reconocen en el gasto financiero en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado global.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no hay una certeza razonable de que La Compañía obtendrá la propiedad al término del

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

plazo del arrendamiento, el activo se amortiza en el menor entre la vida útil estimada del activo y el plazo del arrendamiento.

(B) Arrendamientos operativos

Los pagos de arrendamiento operativo se reconocen como un gasto operativo en el estado de resultados y otros ingresos integrales en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

(C) Arrendamientos integrados

Los contratos que tienen una opción de compra se revisan al inicio para determinar si contienen cualquier arrendamiento integrado; en el caso de arrendamientos integrados, se evalúan como arrendamientos financieros u operativos y se contabilizan en consecuencia.

Política contable aplicable a partir del 1 de enero del 2019

La Compañía al inicio el contrato de arrendamiento para determinar si estos califican como arrendamiento evalúa si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. La Compañía no es arrendador en ninguna transacción, es solo arrendatario.

(A) Arrendamiento operativo

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento para realizar pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a utilizar los activos subyacentes.

(i) Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (a la fecha de que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento.

El costo de los activos por derecho de uso e incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos por los costos directos (arriendo más costos adicionales fijos) iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

- Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo incluye el valor de la opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.
- Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

(ii) Pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (en algunos casos pagos fijos más los costos adicionales y los ajustes establecidos en el contrato que son fácilmente determinables) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar.

Los contratos de arrendamiento cuyos cánones se ajustan o dependen de un índice o una tasa que no es fácilmente cuantificables no han sido ajustados y los montos que se espera pagar han sido determinados en base a los montos actuales. Los pagos de arrendamiento que incluyen una opción de compra razonablemente segura para ser ejercida por la Compañía y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía puede rescindir el contrato han sido incluidos en el monto de las obligaciones. Los pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos (a menos que se incurra para producir inventarios) en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

En el cálculo del valor actual de los pagos de arrendamiento, La Compañía utiliza su tasa de interés efectiva la fecha de comienzo del arrendamiento. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento o un cambio en la valoración de una opción para comprar el activo subyacente.

Los pasivos por arrendamientos de la Compañía se incluyen como cuentas por pagar.

(B) Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo a sus arrendamientos de equipos a corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra).

Los pagos por arrendamientos por arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

j) Derechos fiduciarios

Los derechos fiduciarios corresponden a la participación que la Compañía tiene en un fideicomiso constituido para propósitos especiales (véase nota 15) de acuerdo a la Ley Mercado de Valores.

Los derechos fiduciarios se registran al valor neto de los activos del fideicomiso y el ajuste en el cambio se reconocen en el patrimonio, como otros resultados integrales superávit por revalorización de propiedades, debido a que los activos aportados corresponde a bienes inmuebles aportados.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

k) Reconocimiento inicial

Los activos aportados para la constitución del fideicomiso, se contabilizan al valor en libros, neto de las depreciaciones acumuladas en el caso de los edificios.

Medición posterior

Los derechos fiduciarios se ajustan en forma posterior al valor de participación patrimonial o al valor razonable al cierre de los estados financieros.

- Los terrenos y edificaciones en base al avalúo de un especialista tal como se menciona en la nota 3 g).

Los ajustes por los cambios en el valor razonable de la participación en los derechos fiduciarios se ajustan en los resultados o en patrimonio en el caso de que el incremento corresponde a la revalorización de terrenos y edificios.

La Compañía de acuerdo con el contrato de constitución del fideicomiso deprecia los edificios e instalaciones entregadas al Fideicomiso.

Retiro o baja

En el caso de que el fideicomiso venda o transfiera los activos en su poder, se reduce el valor de las aportaciones y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

l) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y se puedan medir de manera confiable, independientemente del momento en que se reciba el pago. Los ingresos se miden al valor razonable en base los términos de pago definidos contractualmente entre las partes y sin incluir impuestos o aranceles. La principal fuente de las operaciones de la Compañía son todos sus acuerdos de ingresos, ya que es el deudor principal en todos los acuerdos de ingresos, tiene libertad de precios y también está expuesto a riesgos de crédito.

Los criterios para el reconocimiento de los ingresos se describen a continuación:

Venta de bienes

Los ingresos constituyen la venta de bienes, principalmente la exportación de rosas naturales, miniplantas y patrones y otras ventas locales, los ingresos se reconocen cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad han sido transferidos al comprador, generalmente al momento de la entrega a la Compañía de transporte contratada por el cliente del exterior conforme a las reglas internacionales de comercio exterior. Los ingresos se miden al valor de la contraprestación por recibir.

La compañía no otorga descuentos o bonificaciones el precio de ventas es acordado con los clientes y en adición las devoluciones son esporádicas y por ende no es necesario un ajuste por este concepto.

Prestación de servicios

Los ingresos por la prestación servicios en el curso de las actividades ordinarias se reconocen en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance deducidos las

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía y no hay incertidumbres importantes relativas a la derivación de costos asociados o por posibles ajustes en los precios de los servicios y no existen dudas con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

Ingresos por intereses

Los ingresos por los rendimientos financieros de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado y activos financieros que devengan intereses, se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva (MTIE). El MTIE es la tasa que descuenta los recibos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, según corresponda, al valor neto en libros del activo financiero. Los ingresos por intereses se incluyen en los ingresos financieros en el estado de resultados.

m) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden ciertas regalías adquiridas de plantas, se reconocen inicialmente al costo y se presentan netos de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

Los intangibles generados internamente, excluyendo los costos de desarrollo capitalizables (incluye los costos del acuerdo de propagación acordados con ROSENTANTAU Alemania véase notas 3 h) y 28), se reconocen el resultado en el período en que se incurre.

Los activos intangibles se evalúan como vidas definidas o indefinidas.

Los activos intangibles de vidas definidas se amortizan a lo largo de la vida económica útil por el método de línea recta y se evalúan por deterioro siempre que existan elementos de juicio de que el activo intangible está deteriorado tal como se menciona en la nota 3 n).

El período y el método de amortización de un activo intangible con una vida útil definida se revisan al menos al final de cada período de presentación de informes. Las vidas útiles de los intangibles con vidas definidas es de 7 años.

El gasto de amortización de los activos intangibles con vidas definidas se reconoce en el estado de resultados.

En la definición de la vida útil se considera el patrón esperado de consumo en base a los beneficios económicos futuros incorporados en el activo y el método de amortización apropiado el cambio en las vidas útiles es considerado cambios en las estimaciones contables.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan y anualmente en forma individual o al nivel de la unidad generadora de efectivo se evalúa si no existe deterioro y en caso de que exista un deterioro se registra en los resultados. En el evento de que un activo intangible de vida indefinida se transfiera a vida útil definida el cambio se realiza de forma prospectiva.

Un activo intangible se da de baja al momento de su venta o disposición cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un activo intangible, se reconocen en el resultado del período al momento de la transacción.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

n) Deterioro en el valor de activos de larga vida

Los activos de larga vida corresponden a terrenos, edificios, maquinaria, equipos, etc. y el deterioro es revisado al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros es superior al valor que se obtendrá de la venta o por el uso de los activos.

La pérdida por deterioro de los activos no financieros de larga vida cuando no existe un valor razonable se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2019 y 2018 no han existido indicios de deterioro de los activos.

o) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Beneficios de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del periodo y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del periodo.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Adicionalmente a lo antes mencionado, las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder los siguientes beneficios:

- i. Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
- ii. Una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. El método actuarial utilizado por el especialista para el cálculo es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento de los bonos corporativos de la moneda de circulación en el país, las variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales y los pagos son deducidos de la provisión.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada. La Compañía provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones; en el evento de que no se origine por los eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales para la terminación anticipada se registran en los resultados en el momento que se originan.

p) Provisiones - pasivos acumulados

La Compañía reconoce las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos actuales o pasados relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión constituyen la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

q) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula utilizando las tasas aplicables, para los distintos tributos; que estén determinadas en la ley, reglamentos y disposiciones tributarias vigentes a la fecha de corte de los estados financieros sobre el que se informa y estos se contabilizan en los resultados del período.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del activo y pasivo producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a las NIIFs y la base contable fiscal, a la fecha de cierre del período en el que se informa.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles que se estima sean compensables en el futuro y los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias impositivas.

El valor de los activos por impuesto diferido contabilizados se revisan al cierre de los estados financieros sobre el cual se informa y se reducen en el momento en que se determinan que no existen ganancias impositivas futuras que permitan que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos contablemente en los estados financieros se evalúan en cada fecha de cierre de los estados financieros y se reconocen en la medida en que exista la evidencia de ganancias impositivas futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha en que se determina la existencia de las diferencias temporarias y que están vigentes en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento y demás disposiciones legales tributarias vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en una relación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo y pasivo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Otros impuestos

Impuesto sobre las ventas por los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar o que corresponda pagar, se presenta como una cuenta por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Otros

La Compañía revisa al cierre de sus estados financieros: (i) las decisiones tomadas en las declaraciones de impuestos de años anteriores referente a aquellas situaciones en las que las disposiciones legales tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación; y, (ii) los casos en los cuales las autoridades tributarias determinaron valores adicionales por impuestos y que están en proceso de impugnación. En los eventos que considere necesarios constituye provisiones cuando fuera apropiado.

r) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

La Compañía presenta sus costos y gastos por su naturaleza. Dicha información es más fiable y relevante que el método de la función del gasto debido a la naturaleza de la entidad, sector en el cual se desempeña y uso de información histórica comparable reportada en años anteriores.

s) Gastos financieros

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un período sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren.

t) Resultados por participación

El resultado integral por participación se calcula en base al promedio ponderado de las participaciones en circulación durante el año. El total de acciones en circulación de un US\$ 1 cada una, para el año 2019 y 2018 fueron de 552.000.

NOTA 4 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las políticas establecidas por la Compañía nota 3 y las NIIFs requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el período sobre el que se informa. Las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de los eventos y circunstancias. Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales.

Las estimaciones, juicios y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un ajuste material a los importes en libros dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- Provisiones para pérdidas esperadas en activos financieros.

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- Revalorizaciones y estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las propiedades, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo y se deprecian por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas, las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

Las revalorizaciones, se registran al valor de avalúo efectuado por un perito especializado y considera que el valor determinado revela el valor de mercado, el cual es revisado en forma periódica.

- Plantaciones (plantas y derecho de uso – regalías) vidas útiles de las amortizaciones

Los costos por las regalías son registrados al costo menos el interés implícito y son amortizados por el método de línea recta en un plazo de 7 años desde la fecha de entrada a producción.

La Compañía considera que el método de costeo y amortización son apropiados y no existen riesgos de que los valores registrados no sean razonables.

- Deterioro de activos de larga vida

La Compañía al finalizar cada período contable, analiza sus resultados y operaciones para validar el valor de los activos de larga vida y determinar si existen indicios de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo, para lo cual se estiman los flujos de efectivo (valor de uso) de forma independiente; por ende la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo a resultados y son revertidas en los resultados cuando se produce un cambio en las estimaciones.

- Beneficios post empleo

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras:

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan;
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

- Estimación para cubrir litigios

La Entidad reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

- Provisiones

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

- Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

La tasa de impuesto a la renta usada para determinar los activos y pasivos por impuestos diferidos es calculada aplicando la tasa de impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los activos por impuesto a la renta diferidos, se deben reconocer en el balance general, los activos diferidos de impuesto a la renta que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, el tratamiento contable de las inversiones en desarrollo y los beneficios laborales de largo plazo las cuales requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la Administración de los flujos de efectivo futuros. Las cuales se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado.

NOTA 5 – CAMBIOS POLÍTICAS CONTABLES

Las nuevas normas e Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIFs” a partir del 1 de enero del 2019, son las siguientes:

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 Arrendamientos emitida en enero del 2016 entro en vigencia a partir del 1 de enero del 2019 y eliminó la NIC 17 Arrendamientos, CINIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, Arrendamientos operativos SIC-15 - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones de un arrendamiento.

Esta norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de arrendamiento y requiere que se reconozcan en los estados financieros bajo un modelo único en el balance general.

Los cambios en el tratamiento contable entre la NIC 17 y la NIIF 16 son como sigue:

NIC 17

Los contratos de arrendamiento de acuerdo a la NIC 17 se clasifican en:

- Financieros; y
- Operativos.

Esta norma no tenía exenciones para el tratamiento de los contratos por arrendamiento.

Los contratos de arrendamiento que reconocen el pasivo por las obligaciones son aquellos que se clasifican como arrendamientos financieros.

La revaluación – ajuste de los pasivos únicamente se reconocen en los contratos de

NIIF 16

La NIIF 16 requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus contratos bajo un único modelo de balance que es sustancialmente similar a la contabilización actual de los contratos de arrendamiento financiero de la NIC 17.

La norma incluye dos excepciones en el reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios: (a) arrendamientos de activos de bajo valor; y, (b) contratos de arrendamiento de corto plazo y no renovables.

La NIIF 16 requiere que el arrendatario a la fecha de inicio de un arrendamiento, reconozca el valor de los derechos de uso de los bienes arrendados por el valor del pasivo al valor presente de las obligaciones. Los arrendatarios deben reconocer el gasto financiero del pasivo por el arrendamiento y la amortización del derecho de uso en el plazo de vigencia del contrato.

Los arrendatarios deben reevaluar el activo y pasivo por el arrendamiento cuando existen

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

arrendamiento que clasifican con arrendamientos financieros

cambios en el contrato de arrendamiento inicial en el plazo del arrendamiento, en los pagos futuros, el cual se ajusta el valor del derecho de uso y la obligación en forma prospectiva.

El arrendador continúa clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación de la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La contabilidad del arrendador de acuerdo a la NIIF 16 no modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17.

Las revelaciones son menores a las requeridas en la NIIF 16

La NIIF 16 requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las requeridas en la NIC 17.

La norma proporciona requisitos de transición específicos y casos prácticos, que han sido aplicados por la Compañía.

La contabilidad del arrendador conforme a la NIIF 16 es sustancialmente similar a la NIC 17, aparte de los requisitos que se aplican a subarrendamientos. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros utilizando principios similares a los de la NIC 17.

Impacto en la Compañía

La aplicación de la NIIF 16 en la Compañía no tiene impacto, debido a que no tiene contratos de arrendamiento como arrendatario.

Interpretación CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta

La Interpretación emitida establece el tratamiento contable para los impuestos a las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos a las ganancias, esta interpretación no aplica a impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye los requisitos relacionados para el tratamiento con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos.

La interpretación específicamente aborda lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que hace una entidad sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo la Compañía determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas.

La Compañía determina si se debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o conjuntamente con uno o más otros tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque más conservador que predice la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica un juicio altamente conservador en la identificación de las incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a la renta.

Con la adopción de la Interpretación, la Compañía evaluó si tiene posiciones fiscales inciertas, incluyendo con aquellas relacionadas con precios de transferencia. Las declaraciones de impuestos de la Compañía y de las subsidiarias en diferentes jurisdicciones incluyen deducciones relacionadas

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

con los precios de transferencia; las autoridades fiscales pueden impugnar estos tratamientos fiscales. La Compañía determinó su cumplimiento fiscal en base a su estudio de precios de transferencia, y consideró que sus tratamientos fiscales (incluidos los de sus filiales) sean aceptados por las autoridades fiscales; por lo tanto, la Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Otras modificaciones vigentes a partir del 1 de enero del 2019

Adicionalmente a las modificaciones antes mencionadas existen otros cambios que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2019 y/o que su aplicación anticipada era permitida y las cuales no tienen un impacto en los estados financieros de la Compañía; las cuales son como sigue:

- **Modificaciones a la NIC 28: participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos**

Las enmiendas aclaran que una entidad que aplica la NIIF 9 a las participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto al que no se aplica el método de la participación pero que, en esencia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto (a largo plazo intereses). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida crediticia esperada en la NIIF 9 se aplica a dichos intereses a largo plazo.

Las modificaciones también aclaran que al aplicar la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta las pérdidas de la asociada o negocio conjunto, ni las pérdidas por deterioro de la inversión neta, reconocidas como ajustes a la inversión neta en la asociada o negocio conjunto que surgen de la aplicación de la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

- **NIIF 3 Combinaciones de negocios**

Las enmiendas aclaran cuando una entidad obtiene el control de una operación en conjunto, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluyendo la medición de los intereses previamente mantenidos en los activos y pasivos de la operación en conjunto a valor razonable. De este modo, la adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación previamente mantenida en la operación en conjunto.

- **NIIF 11 Acuerdos conjuntos**

La modificación aclara que una entidad que participa en una operación o negocio en conjunto que no tiene control y cuando obtiene el control de la operación constituye una combinación de negocios tal como lo define la NIIF 3. Las modificaciones aclaran que los intereses previamente mantenidos en una operación o negocio en conjunto no se vuelven a medir.

- **NIC 12 Impuesto a las ganancias**

Las enmiendas aclaran que las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos están más directamente vinculadas a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a las distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias fiscales de los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio de acuerdo con el lugar donde reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

Las enmiendas aclaran que las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos a los accionistas están directamente vinculadas a estas transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles a los accionistas o socios; por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias fiscales de los dividendos en el resultado del periodo; en otro resultado integral o en patrimonio de acuerdo a donde originalmente fue reconocido esas transacciones o eventos,

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

- NIC 23 Costos por préstamos

Las enmiendas aclaran que el(los) préstamo(s) que contrata una Compañía para desarrollar un activo calificado son parte del costo hasta cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta prevista.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen de los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	197,718	-	561,970	-
Cuentas por cobrar - clientes	1,126,023	-	1,067,536	-
Cuentas por cobrar - relacionadas	-	-	257,487	-
Pasivos Financieros:				
Préstamos y sobregiros bancarios	819,218	1,292,270	1,073,432	1,145,062
Cuentas por pagar - proveedores	2,034,508	-	1,787,106	-
Cuentas por pagar - relacionadas	46,077	-	-	-

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 3-c).

Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y sus valores razonables al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en libros	
	2019	2018	2019	2018
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	197,718	561,970	197,718	561,970
Cuentas por cobrar - clientes	1,221,671	1,157,813	1,331,133	1,294,782
Cuentas por cobrar - relacionadas	-	230,249	-	257,487
Pasivos Financieros:				
Préstamos y sobregiros bancarios	2,111,488	2,218,494	2,111,488	2,218,494
Cuentas por pagar - proveedores	1,867,206	1,598,056	2,034,508	1,787,106
Cuentas por pagar - relacionadas	42,288	-	46,077	-

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 3 a).

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros.

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable;

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado

NOTA 7 – OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Un resumen de los principales riesgos financieros y las políticas implementadas son:

a) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA., tiene presencia en el mercado local e internacional. En consecuencia, su negocio, condición financiera y resultados operacionales dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica. Eventuales cambios adversos en tales condiciones podrían causar un efecto negativo en el negocio y resultados operacionales de la Compañía.

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. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

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, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

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.

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

(i) Socios

Los Socios son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos y son quienes proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

La Gerencia financiera coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez

b) Mitigación de riesgos

La Gerencia General y Financiera identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con todos los departamentos.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros y de los bienes que se comercializan; por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio, competidores, factores climáticos y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos, las obligaciones con bancos y la comercialización de su producto principal por el incremento de la competencia.

El sector florícola ecuatoriano tiene como principales mercados a los Estados Unidos, los países europeos (Holanda, Rusia, Alemania, Italia, etc.) y en menor proporción los países de medio oriente y China. La contracción de algunos mercados y el incremento de la producción de los países africanos originan una competencia fuerte y creciente por incrementar su participación en el mercado mundial.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

La producción del sector florícola ecuatoriano esta entre los tres principales productores del mundo y es considerado por su alta calidad y la variedad de rosas, debido a esta situación los proveedores de las variedades han instalado centros de investigación y desarrollo, lo cual le ha permitido a la Compañía adquirir variedades actuales y diferenciadas de los otros países productores. La Compañía continúa esforzándose por mantener este liderazgo en el mercado europeo y analiza constantemente la incursión en nuevos mercados en los cuales pueda su producto sea apreciada por su calidad y valor agregado.

La Compañía para mitigar el riesgo ha acordado con los proveedores de las variedades que el pago de las regalías de las nuevas variedades se las realice a partir de la producción y comercialización que es generalmente a partir del año de realizada la siembra y adicionalmente se suspende el pago de los acuerdos de las regalías en el momento en el cual la variedad de la rosa no es rentable.

Riesgo Climático

La producción florícola tiene una dependencia de las condiciones climáticas: a nivel local (la producción y cosecha de la flor) y a nivel del exterior (las condiciones de transporte, almacenamiento) en ciertas épocas del año por las bajas y altas temperaturas, lo cual afecta las condiciones de los aeropuertos de destino final.

Riesgo de precio

Las condiciones comerciales del sector florícola son informales; por lo general en ciertos cliente prefieren las ordenes fijas a precios pactados por anticipado y otros que prefieren el mercado abierto en el cual se compite con todos los productores locales y del exterior; adicionalmente el riesgo de precio está afectado por la cantidad de producción y la demanda, los cuales tienen relación directa con los riegos de mercado y climáticos y con el poder adquisitivo del consumidor final.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

2019	Tasa de interés		Total	Interés
	Variable	Sin interés		
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	197,718	197,718	-
Cuentas por cobrar - clientes	-	1,331,133	1,331,133	-
Pasivos Financieros:				
Préstamo y sobregiro	2,111,488	-	2,111,488	9%
Cuentas por pagar - proveedores	-	2,034,508	2,034,508	-
Cuentas por pagar - relacionadas		46,077	46,077	
2018				
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	561,970	561,970	-
Cuentas por cobrar - clientes	-	1,294,782	1,294,782	-
Cuentas por cobrar - relacionadas		257,487	257,487	-
Pasivos Financieros:				
Préstamo y sobregiro	2,218,494	-	2,218,494	9%
Cuentas por pagar - proveedores	-	1,787,106	1,787,106	-

La sensibilidad por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año es como sigue:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2019	2018
Total pasivos con costo financiero	2,111,488	2,218,494
+ - 0.5%	10,557	11,092
+ - 1.0%	21,115	22,185
+ - 1.5%	31,672	33,277
+ - 2.0%	42,230	44,370

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del cruce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

2019	Hasta un mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	197,718	-	-	-	-	197,718
Cuentas por cobrar - clientes	1,000,605	118,292	44,282	19,253	148,701	1,331,133
Pasivos financieros:						
Préstamo y sobregiro	819,218	-	-	-	1,292,270	2,111,488
Cuentas por pagar - proveedores	1,066,008	443,287	217,752	171,337	136,144	2,034,508
Cuentas por pagar - relacionadas	-	46,077	-	-	-	46,077
2018						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	561,970	-	-	-	-	561,970
Cuentas por cobrar - clientes	693,292	228,656	106,575	157,799	108,480	1,294,782
Cuentas por cobrar - relacionadas	257,487	-	-	-	-	257,487
Pasivos financieros:						
Préstamo y sobregiro	1,073,432	-	-	-	1,145,062	2,218,494
Cuentas por pagar - proveedores	946,293	88,308	399,498	309,509	46,498	1,787,106

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los socios y beneficios a los otros participantes; y

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Total pasivos	7,383,296	7,387,440
Menos: Efectivo en caja y bancos	197,718	561,970
Deuda neta	7,185,578	6,825,470
Patrimonio neto	3,247,011	2,395,127
Índice deuda-patrimonio, neto ajustado	2.21	2.85

Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo- depósitos con bancos, inversiones, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a través de las calificaciones requeridas por los Organismos de Control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

- Revisión y análisis de la información recabada de terceros especializados de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia General y Financiera, del plazo de crédito.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que el plazo de cobro estará definido en los términos y condiciones contractuales.

La Compañía agrupa los clientes por sectores y evalúa las dificultades financieras por sectores. En base a la información disponible a la fecha de los estados financieros, la Compañía ha reconocido pérdidas por deterioro, ya que son cobrados en su totalidad.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	2019			2018		
	Saldos de cuentas por cobrar	Provisión para deterioro	Valor neto	Saldos de cuentas por cobrar	Provisión para deterioro	Valor neto
Vigente	1,000,605	-	1,000,605	693,292	-	693,292
De 1 a 3 meses	118,292	-	118,292	228,656	-	228,656
De 3 a 6 meses	44,282	(35,310)	8,972	106,575	-	106,575
De 6 a 12 meses	19,253	(19,253)	-	157,799	(118,139)	39,660
De 1 año a 5 años	148,701	(148,701)	-	108,460	(108,460)	-
	<u>1,331,133</u>	<u>(203,264)</u>	<u>1,127,869</u>	<u>1,294,782</u>	<u>(226,599)</u>	<u>1,068,183</u>

NOTA 8 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo y sus equivalentes corresponden a:

	2019	2018
Caja	800	916
Bancos: (1)		
Locales	162,915	535,146
Exterior	34,003	25,908
	<u>197,718</u>	<u>561,970</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

Nombre del banco	Categoría	
	2019	2018
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Grupo Promérica		
Helm Bank USA	AA+	AA+
Bank of America	A	A

NOTA 9 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y VENTAS

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2019 y 2018 y de las ventas por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Terceros		
Locales	152,880	158,324
Exterior	1,178,253	1,136,458
	<u>1,331,133</u>	<u>1,294,782</u>
Costo financiero clientes	(1,846)	(647)
Provisión de incobrables	(203,264)	(226,599)
	<u>1,126,023</u>	<u>1,067,536</u>

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Las cuentas por cobrar de clientes corresponden principalmente a personas jurídicas domiciliadas en Estados Unidos y Europa y tienen plazos hasta 90 días; y no generan ningún rendimiento.

Área geográfica	Cuentas por cobrar		Ventas	
	2019	2018	2019	2018
Norte América	792,607	564,475	8,498,127	7,629,372
Europa	206,348	302,600	1,360,351	1,535,190
Ecuador	214,982	158,324	725,401	555,331
Asia	82,065	166,336	204,059	207,468
Centro América	28,662	17,540	95,310	44,554
Sud América	6,469	85,507	30,665	65,857
	<u>1,331,133</u>	<u>1,294,782</u>	<u>10,913,913</u>	<u>10,037,772</u>

Las ventas a Norte América incluyen US\$ 3,106,170 en el 2019 y US\$ 2,792,083 en el 2018 a Eliteflower Services Inc los cuales representan el 18.72% y 19.27%, respectivamente. Los saldos de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018 incluyen US\$ 249,181 y US\$ 249,543 por estas transacciones.

Un movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Saldo Inicial	226,599	163,711
Adición por compra de cartera	-	61,883
Provisión cargada al gasto	11,716	10,321
Ajustes y reclasificaciones	(35,051)	(9,316)
Saldo Final	<u>203,264</u>	<u>226,599</u>

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 se revelan en la nota 7 – Riesgo de crédito.

Las ventas por actividad de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Rosas	9,728,147	9,104,373
Propagación:		
Yemas	337,356	449,920
Miniplantas	311,237	177,569
Flor de verano	157,257	87,748
Patrones	53,585	30,034
Plantas verdes	50,265	-
Otros	16,725	-
Fletes exterior	<u>259,341</u>	<u>188,128</u>
	<u>10,913,913</u>	<u>10,037,772</u>

Las obligaciones de desempeño y las políticas contables para el reconocimiento de los ingresos se resumen en la nota 3.

NOTA 10 – PAGOS ANTICIPADOS

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

El saldo de los anticipos proveedores al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

	2019	2018
Anticipos proveedores	47,123	51,108
Seguros anticipados	25,812	25,140
	<u>72,935</u>	<u>76,248</u>

NOTA 11 – IMPUESTOS POR RECUPERAR

El saldo de los impuestos por recuperar al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

	2019	2018
Impuesto al Valor Agregado en compras	248,409	130,317
Devolución Impuesto al Valor Agregado (1)	96,144	78,927
Anticipo de Impuesto a la Renta	78,967	-
Retenciones en la fuente de IVA	56,305	50,137
Retenciones en la fuente de renta	12,480	3,577
	<u>492,305</u>	<u>262,958</u>

- (1) El saldo del Impuesto al Valor Agregado "IVA" corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene por este concepto, el cual se estima compensar o recuperar a través de la solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas "SRI" debido a que la actividad de la Compañía son las exportaciones, las cuales dan origen a devolución de este impuesto. La Compañía en el año 2019 obtuvo la devolución de US\$ 185.660 (US\$ 307,521 en el 2018).

NOTA 12 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de los inventarios comprenden lo siguiente:

	2019	2018
Materiales, suministros y herramientas	151,188	178,470
Tallos disponibles para la venta	77,541	57,369
Agroquímicos	77,181	116,939
Miniplantas	21,749	49,978
Otros insumos	15,766	7,121
Patrones	12,697	20,737
	<u>356,122</u>	<u>430,614</u>

NOTA 13 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

La propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	2019			2018		
	Costo	Depreciación acumulada	Neto	Costo	Depreciación acumulada	Neto
No depreciables						
Terrenos	405,690	-	405,690	1,374,209	-	1,374,209
Terrenos valor razonable	1,039,926	-	1,039,926	1,039,926	-	1,039,926
Construcciones en curso	444	-	444	-	-	-
Depreciables						
Edificios	425,406	(95,799)	329,607	612,905	(125,492)	487,413
Instalaciones	1,329,443	(813,199)	516,244	1,544,869	(818,177)	726,692
Invernaderos	2,611,555	(2,209,252)	402,303	2,812,646	(2,204,923)	607,723
Maquinaria y equipo	1,196,637	(656,999)	539,638	1,138,475	(582,589)	555,886
Muebles y equipo de oficina	186,701	(111,244)	75,457	157,441	(100,117)	57,324
Vehículos	200,950	(118,451)	82,499	118,030	(114,351)	3,679
Equipo de computación	147,537	(130,509)	17,028	135,817	(119,549)	16,268
Equipo de comunicación	11,833	(11,044)	789	11,833	(10,544)	1,289
	<u>7,556,122</u>	<u>(4,146,497)</u>	<u>3,409,625</u>	<u>8,946,151</u>	<u>(4,075,742)</u>	<u>4,870,409</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipos de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

(Ver página siguiente)

Descripción	Terrenos	Construcciones en curso	Edificios	Instalaciones	Inventarios	Maquinaria y equipo	Muebles y equipo de oficina	Vehículos	Equipo de computación	Equipo de comunicación	Total
Saldo al 1 de diciembre del 2017											
Costo	1,105,220	111,377	217,766	1,377,594	1,962,056	973,065	109,024	157,65	120,955	7,725	6,142,580
Depreciación acumulada	-	-	(62,304)	(745,643)	(1,542,914)	(481,881)	(98,452)	(339,888)	(103,811)	(7,487)	(3,371,570)
Valor neto en libros	1,105,220	111,377	155,464	631,951	319,144	491,214	20,572	17,857	17,944	258	2,871,020
Movimiento año 2018											
Adiciones	1,039,826	74,036	8,227	37,531	3,000	82,125	12,205	-	8,320	996	1,247,314
Adiciones por compra de activos (Nota 1)	(1)	-	289,034	73,670	847,570	120,770	2,072	23,562	6,087	2,005	1,627,769
Bajas	268,880	-	-	-	-	(20,581)	-	(50,561)	-	-	(71,552)
Revaluaciones	-	(185,413)	103,850	56,084	-	3,067	34,140	(12,359)	(549)	1,107	-
Depreciación	-	-	(17,810)	(47,828)	(159,580)	(74,520)	(9,821)	(3,000)	(10,451)	(452)	(223,142)
Adiciones de depreciación por compra de activos (Nota 1)	-	-	(47,184)	(21,744)	(402,449)	(40,074)	(2,044)	(22,413)	(8,087)	(1,529)	(543,534)
Depreciación bajas	-	-	-	-	-	11,544	-	50,980	-	-	82,504
Ajuste depreciaciones	-	-	-	(2,662)	-	2,342	-	-	-	-	(1,069)
Movimiento neto del año	1,208,906	(111,377)	331,970	84,751	288,579	64,672	36,752	(14,178)	(1,676)	1,031	1,999,388
Saldo al 31 de diciembre del 2018											
Costo	2,414,135	-	812,905	1,544,889	2,512,646	1,136,475	157,441	118,030	135,817	11,833	8,846,151
Depreciación acumulada	-	-	(128,482)	(818,177)	(2,204,923)	(585,589)	(100,117)	(114,351)	(119,549)	(10,844)	(4,075,742)
Valor neto en libros	2,414,135	-	487,413	726,692	607,723	555,886	57,324	3,679	16,268	1,269	4,870,409
Movimiento año 2019											
Adiciones	-	61,884	1,640	18,851	97,432	82,524	28,602	82,920	11,720	-	365,573
Adiciones	-	(60,239)	24,298	8,231	26,651	-	756	-	-	-	(4,362)
Bajas	-	-	-	-	-	(4,362)	-	-	-	-	-
Bajas fideicomiso	(2)	(2)	(213,437)	(242,508)	(328,376)	-	-	-	-	-	(1,751,240)
Revaluaciones	(2)	(1,202)	(119,647)	(56,517)	1,202	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	-	(17,810)	(47,828)	(159,580)	(74,520)	(9,821)	(3,000)	(10,451)	(452)	(223,142)
Depreciación bajas fideicomiso (2)	-	-	48,074	55,585	152,741	1,005	-	(3,460)	(11,231)	(446)	(328,316)
Ajuste depreciaciones	-	-	266	(88)	(2,852)	446	(193)	(640)	271	(52)	257,398
Movimiento neto del año	(988,519)	444	(157,806)	(210,448)	(205,420)	(10,248)	18,133	78,820	760	(900)	(1,460,784)
Saldo al 31 de diciembre del 2019											
Costo	1,445,616	444	428,408	1,329,443	2,611,555	1,198,637	168,201	200,950	147,537	11,833	7,556,122
Depreciación acumulada	-	-	(65,706)	(913,100)	(2,200,252)	(605,906)	(171,244)	(116,451)	(130,590)	(11,844)	(4,146,487)
Valor neto en libros	1,445,616	444	379,607	518,244	402,303	539,839	75,457	82,499	17,028	789	3,409,625

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a la compra de activos como se revela en la Nota 1.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a los bienes aportados al Fideicomiso de garantía del Fideicomiso Nota 15

NOTA 14 – PLANTACIONES

Las plantaciones al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

	2019	2018
<u>Producción:</u>		
Plantas	3,609,921	3,383,475
Patrones	39,184	35,993
	<u>3,649,105</u>	<u>3,419,468</u>
<u>Desarrollo:</u>		
Plantas	83,915	94,494
Patrones	25,344	104,397
	<u>109,259</u>	<u>198,891</u>
Regalias	<u>343,201</u>	<u>257,989</u>
Costo	4,101,565	3,876,348
Amortización acumulada	<u>(2,381,820)</u>	<u>(2,065,331)</u>
	<u>1,719,745</u>	<u>1,811,017</u>

El movimiento de las plantaciones de los años que terminaron al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fue como sigue:

Descripción	Plantas		Total
	Producción	Vegetativo	
Salidos al 1 de enero de 2018			
Costo	2,288,197	178,308	2,466,505
Amortización acumulada	<u>(1,159,836)</u>	<u>-</u>	<u>(1,159,836)</u>
Valor neto en libros	1,128,361	178,308	1,306,669
Movimiento año 2018			
Adiciones	99,179.00	349,176	448,355
Adiciones por compra de activos (Nota 1)	1,117,194	-	1,117,194
Bajas costo por terminación vida útil	162,072	-	162,072
Transferencia	369,906	(369,906)	-
Amortización	<u>(328,300)</u>	<u>-</u>	<u>(328,300)</u>
Adiciones de amortización por compra de activos (Nota 1)	<u>(739,883)</u>	<u>-</u>	<u>(739,883)</u>
Baja amortización por terminación vida útil	<u>(162,072)</u>	<u>-</u>	<u>(162,072)</u>
Ajuste amortizaciones	6,982	-	6,982
Movimiento neto del año	1,653,439	157,578	1,811,017
Movimiento año 2019			
Adiciones	85,213	224,302	309,515
Bajas neta	<u>(52,716)</u>	<u>(31,581)</u>	<u>(84,297)</u>
Transferencia	282,353	(282,353)	-
Amortización	<u>(370,429)</u>	<u>-</u>	<u>(370,429)</u>
Baja amortización	52,716	-	52,716
Ajuste amortización	1,223	-	1,223
Movimiento neto del año	<u>1,651,799</u>	<u>67,946</u>	<u>1,719,745</u>

NOTA 15 – DERECHOS FIDUCIARIOS

Los saldos de los derechos fiduciarios al 31 de diciembre del 2019, constituye los aportes efectuados por la Compañía al "Fideicomiso de Garantía FLOWERVILLAGE – LAAD", el cual fue constituido en diciembre del 2018, y los valores aportados en el año 2019 son los siguientes:

Descripción	Terrenos	Edificios	Total
Aportes al fideicomiso:			
Saldos en libros de los activos	968,519	782,721	1,751,240
Revalorización	270,696	1,029,453	1,300,149
Depreciación acumulada	-	(257,399)	(257,399)
Saldos al 31 de diciembre del 2019			
Costo	1,239,215	1,812,174	3,051,389
Depreciación acumulada		(257,399)	(257,399)
Valor neto en libros	<u>1,239,215</u>	<u>1,554,775</u>	<u>2,793,990</u>

Los terrenos y edificaciones aportados al Fideicomiso son los inmuebles y edificaciones ubicados en la Parroquia Machachi, Cantón Mejía valorado en US\$1,569,613 (correspondiente al Lote 1 de esta propiedad) y el ubicado en la parroquia Mulaló del cantón Latacunga valorado en US\$ 1,224,377.

La diferencia de US\$1,300,149 entre el valor en libros aportado con el valor razonable generado por el valor del avalúo realizado por un perito especializado contratado por el Fideicomiso se registro como Superávit por revalorización, el cual es realizado al momento de su venta o liquidación.

La Compañía de acuerdo con LAAD Americas NV constituyo el Fideicomiso de Garantía, el cual tiene como finalidad servir como una segunda fuente de pago de las obligaciones directas e indirectas que FLOWERVILLAGE Cía. Ltda., contraída con LAAD Americas, por el capital e intereses corrientes y de mora que se produjeran en el caso de incumplimiento en pago de los préstamos otorgados por LAAD Americas NV. Los inmuebles aportados serán restituidos en el momento que los préstamos otorgados por LAAD Américas NV. sean cancelados por la Compañía

El fideicomiso es administrado por ANEFI Administradora de Fondos y Fideicomisos; el Constituyente y beneficiario es FLOWERVILLAGE Cía. Ltda. y el beneficiario acreedor y/o acreedor es LAAD AMERICAS NV.

De acuerdo con la escritura de constitución los costos y gastos que se originen por la administración del Fideicomiso es por cuenta del constituyente y adicionalmente el Fideicomiso entrego los activos transferidos al constituyente en comodato precario para uso custodia de los bienes fideicomitados.

La Compañía al 31 de diciembre del 2019 no ha considerado la consolidación, tal como lo requiere la NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, debido a que el total de los activos no tendrían incremento y estos valores serían transferidos y contabilizados como propiedades, planta y equipo.

NOTA 16 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los préstamos bancarios con vencimientos corrientes y no corrientes son como sigue:

2019	Préstamos de corto plazo	Deuda a largo plazo	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
LAAD Americas	260,000	990,000	31/12/2025	10.50%
Banco Pichincha C.A.	100,000	-	9/12/2020	8.95%
Banco Pichincha C.A.	92,792	302,270	2/9/2023	8.95%
	<u>452,792</u>	<u>1,292,270</u>		

2018	Préstamos de corto plazo	Deuda a largo plazo	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
Banco Pichincha C.A.	64,129	-	4/5/2019	8.95%
Banco Pichincha C.A.	10,460	-	21/12/2018	8.95%
Banco Pichincha C.A.	91,613	395,062	2/9/2023	8.95%
Banco Pichincha C.A.	3,410	-	19/1/2019	8.95%
Banco Pichincha Panamá S.A.	500,000	-	9/9/2019	5.00%
LAAD Americas	-	750,000	31/12/2025	10.50%
	<u>669,612</u>	<u>1,145,062</u>		

Los activos entregados en garantía se revelan en la nota 15.

Los vencimientos futuros de la deuda a largo plazo son como sigue:

Vencimientos	2019	2018
2019	-	248,791
2020	361,446	257,446
2021	370,908	266,908
2022	349,916	245,917
2023	210,000	126,000
	<u>1,292,270</u>	<u>1,145,062</u>

NOTA 17 - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

	2019	2018
Terceros		
Locales	2,009,241	1,701,106
Exterior	21,937	67,876
Relacionadas:		
Locales	3,330	3,326
Exterior	-	14,798
	<u>2,034,508</u>	<u>1,787,106</u>

Las cuentas por pagar proveedores con una antigüedad menor a un año y que corresponden al 99% del total de proveedores no generan ningún interés.

NOTA 18 -- PASIVOS LABORALES

Los saldos de los pasivos laborales al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue

		2019	2018
Empleados	(1)	373,429	381,087
Beneficios sociales		203,383	210,400
Aportes, retenciones y fondos de reserva por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"		122,562	91,704
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades		16,329	15,793
		<u>715,703</u>	<u>698,984</u>

(1) Los sueldos y salarios provisionados al 31 de diciembre del 2019, fueron cancelados en el mes de enero del año 2020.

NOTA 19 – IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

	2019	2018
IVA - devoluciones en proceso	88,801	52,613
Anticipo de Impuesto a la renta (1)	45,028	27,564
Retenciones IR e IVA	39,901	44,669
	<u>173,730</u>	<u>124,846</u>

(1) El anticipo del Impuesto a la renta del periodo fiscal 2019 es cancelado mediante cinco convenios de pago de acuerdo a las siguientes fechas:

No.	Fecha del convenio
1	25 de julio del 2019
2	25 de agosto del 2019
3	25 de septiembre del 2019
4	25 de octubre del 2019
5	25 de noviembre de 2019

Cada convenio tiene un plazo de 6 meses y vencen en el año 2020.

NOTA 20 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

La Corte Suprema de Justicia mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, ratifico que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal tal como lo establece el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley del Seguro Social Obligatorio. El Código del Trabajo establece que los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios en forma continua o interrumpida, tienen derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años o más y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tienen derecho a la parte proporcional de este beneficio.

Además el Código del Trabajo, establece que la Compañía tiene la obligación de otorgar a sus empleados y trabajadores a la terminación de la relación laboral una bonificación por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las provisiones para la Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio de los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

	Provisión		Total
	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	
Saldo al 31 de diciembre del 2017	709,047	218,670	927,717
Incremento de la provisión por:			
Costo laboral	130,477	42,783	173,260
Costo financiero	28,524	8,667	37,191
Reversión de reserva de salidas	(45,100)	(12,847)	(57,947)
Otros resultados integrales	36,214	3,847	40,061
Saldo al 31 de diciembre del 2018	859,162	261,120	1,120,282
Cargado al gasto:			
Costo laboral	177,013	58,408	235,421
Costo financiero	36,453	10,873	47,326
Reversión de reserva de salidas	(32,232)	-	(32,232)
Beneficios pagados	-	(15,115)	(15,115)
Otros resultados integrales	(15,877)	(11,209)	(27,086)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	1,024,519	304,077	1,328,596

El costo laboral es contabilizado en el costo y en los gastos de administración y ventas neto del reverso de las provisiones de los empleados que salieron de la Compañía, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por la firma de actuáries consultores contratados por la Compañía. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Trabajadores activos:		
Con mas de 10 años de servicio	729,081	617,617
Con menos de 10 años de servicio	295,438	241,545
	<u>1,024,519</u>	<u>859,162</u>

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	3.62%	4.25%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

El análisis de sensibilidad para variaciones en tasa de descuento y tasas de incrementos salariales es como sigue:

	2019	2018
Variación en OBD:		
Tasa de descuento -0,5%	57,800	57,000
Tasa de descuento +0,5%	(53,643)	(52,000)
Variación en OBD:		
Tasa de incremento salarial -0,5%	(58,756)	(53,000)
Tasa de incremento salarial +0,5%	58,756	56,000

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 21 -- PROVISIONES DE LARGO PLAZO

Los saldos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 de las provisiones de largo plazo, constituye la provisión para los gastos estimados que se incurrirían, para la recuperación del suelo en el momento en el cual la Compañía deba transferir su operación, por efectos de las regulaciones emitidas por el Distrito Metropolitano de Quito. El valor del gasto del año por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 fue de US\$ 27,895 y US\$ 24,966, respectivamente.

El saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde al valor presente de las obligaciones que serían requeridas al 31 de diciembre del 2027, el valor actual de esta provisiones han sido calculadas en base a la tasa de descuento del 6.50%.

NOTA 22 – PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 552.000 acciones valoradas en US\$ 1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Ganancias Acumuladas

Las ganancias acumuladas de acuerdo con las disposiciones societarias emitidas comprenden los siguientes rubros:

- Reservas de capital

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

En el año 2018 la compañía absorbió sus pérdidas de años anteriores con el total del saldo de esta reserva.

- Ajustes por aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no puede ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. El saldo acreedor puede ser utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía (véase comentario en el punto anterior).

En el año 2018 absorbió US\$ 216,024 por pérdidas de años anteriores y US\$ 2,728 ajustes de las de impuestos diferidos.

- Superávit por revalorización de propiedades y equipos

El saldo del superávit proveniente de la revaluación de propiedades y equipos, puede ser transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la entidad o cuando sea vendido o transferido; este saldo puede ser utilizado para absorber pérdidas operativas o ser devuelto a la liquidación de la Compañía.

- Utilidades acumuladas

El saldo de las utilidades acumuladas se presenta de las pérdidas y ganancias que corresponden a los resultados acumulados en años anteriores y ajustes NIIFs, después del pago del impuesto y de la apropiación de la reserva legal y el saldo de estas utilidades disponibles puede ser distribuido a los socios.

NOTA 23 – OTROS INGRESOS

Los saldos de otros ingresos al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

	2019	2018
Reembolso seguros	6,804	-
Comisiones recibidas (1)	55,066	99,247
Varios	192,084	242,338
	<u>253,954</u>	<u>341,585</u>

- (1) El valor de las comisiones recibidas corresponden al acuerdo que la compañía tiene con Kolster B.V., para la colocación y cobranza de las variedades que esta compañía comercializa en el Ecuador.

NOTA 24 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los principales rubros de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

(Ver página siguiente)

	Año 2019		
	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas
Sueldos y salarios	3,134,867	549,869	107,476
Costo de ventas	1,672,002	-	-
Suministros	1,328,711	9,196	270
Beneficios sociales	1,314,626	232,346	42,025
Mantenimiento y combustible	457,166	49,960	20,562
Amortización	369,533	896	-
Alimentación y refrigerio	223,192	18,729	6,162
Depreciación	311,024	18,492	1,995
Comunicaciones, agua, energía	159,786	36,120	18,065
Transporte	152,393	30,217	6,017
Vigilancia y seguridad	113,097	32,348	14,661
Seguros	35,759	14,857	1,373
Fletes y acarreos	81,484	1,866	113,748
Honorarios profesionales	16,100	205,471	36,073
Asesoría software	14,750	1,704	-
Impuestos, tasas y contribuciones	-	88,389	-
Provisión desmantelamiento	-	27,895	-
Afiliaciones y suscripciones	-	8,998	53
Movilización y viáticos	-	3,285	37,191
Atenciones Sociales	-	580	1,230
Comisión Intermediación	-	-	56,604
Pulicidad y comercialización	-	-	39,565
Cuentas Incobrables	-	-	12,938
Varios	124,823	32,628	13,071
	<u>9,509,313</u>	<u>1,361,846</u>	<u>529,079</u>

	Año 2018		
	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas
Sueldos y salarios	3,025,122	545,398	121,230
Costo de ventas	1,523,733	-	-
Suministros	1,241,632	9,311	587
Beneficios sociales	1,258,101	229,605	45,060
Mantenimiento y combustible	285,370	60,568	28,550
Amortización	328,300	-	-
Alimentación y refrigerio	221,771	17,803	5,061
Depreciación	304,699	16,962	1,481
Comunicaciones, agua, energía	160,809	44,167	20,249
Transporte	142,584	28,477	5,573
Vigilancia y seguridad	114,335	35,627	16,327
Fletes y acarreos	68,149	2,413	105,194
Seguros	36,459	18,110	6,137
Honorarios profesionales	14,280	151,454	9,425
Impuestos, tasas y contribuciones	-	87,440	-
Provisión desmantelamiento	-	24,966	-
Afiliaciones y suscripciones	-	8,967	60
Movilización y viáticos	-	5,392	55,830
Pulicidad y comercialización	-	-	79,984
Comisión Intermediación	-	-	54,785
Cuentas incobrables	-	-	10,970
Atenciones Sociales	-	-	8,025
Varios	107,280	56,592	4,377
	<u>8,832,624</u>	<u>1,343,252</u>	<u>578,925</u>

NOTA 25 -- IMPUESTO A LA RENTA

Cargo a resultados

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados, por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fue como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la renta:		
Corriente	-	81,881
Diferido	(65,024)	(78,860)
	<u>(65,024)</u>	<u>3,021</u>

Conciliación tributaria

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22%, a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2019	2018	2019	2018
Utilidad antes participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(480,375)	81,103	(105,683)	17,843
Participación de los empleados en las utilidades	-	(12,165)	-	(2,676)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>(480,375)</u>	<u>68,938</u>	<u>(105,683)</u>	<u>15,166</u>
Ingresos exentos	(31,830)	(152,420)	(7,003)	(33,532)
Gastos no deducibles	476,058	451,145	104,733	99,252
Reversión diferencias temporarias	(12,392)	-	(2,726)	-
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	-	4,206	-	925
Gastos incurridos y exentos para generar ingresos exentos	<u>352</u>	<u>316</u>	<u>77</u>	<u>70</u>
Base tributaria e impuesto a la renta	<u>(48,188)</u>	<u>372,185</u>	<u>(10,601)</u>	<u>81,881</u>
Tasa efectiva			<u>0%</u>	<u>119%</u>

El impuesto a la renta de la Compañía se calcula en forma anual al cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan fuera de las zonas urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, están exentas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años a partir de su constitución, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas antes mencionadas.

Están exentas del pago del impuesto a la renta, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

Adicionalmente están exentas en el pago impuesto a la renta y del anticipo al impuesto a la renta entre 8 y 12 años a las nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores o en industrias básicas establecidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, sean estas nuevas sociedades o realizadas por las actuales sociedades, la exoneración antes mencionada se amplía entre 3 y 8 años cuando estas inversiones se realizan en sectores fronterizos.

Tasa del impuesto a la renta

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% en el 2019 y 2018. La tarifa del impuesto a la renta se incrementará del 25% al 28% en los siguientes casos:

- 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 mayor al 50% del capital social.

- Cuando la participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del impuesto a la renta se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.
- En el evento de que la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo del impuesto a la renta

El pago del anticipo de impuesto a la renta esta vigente hasta el 31 de diciembre del 2018 y se determina en forma anual y en base la base de la declaración del impuesto a la renta del año anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos, costos y gastos. El anticipo es compensado con el impuesto a la renta causado, siempre y cuando y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Hasta el 31 de diciembre del 2018 en el caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo y a partir del 2019 el exceso es objeto de devolución y cuando existe exceso en el pago es recuperable cuando no se genera impuesto a la renta o en el evento de que el impuesto a la renta causado en el ejercicio fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.

Se excluyen de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

Adicionalmente están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años de operación efectiva, entendiéndose por tal a la iniciación de su proceso productivo y comercial.

Dividendos en efectivo

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

La exención antes mencionada no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en Ecuador; al cual se debe realizar una retención de los dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado, el cual depende donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (28% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (28% o 25%).

La sociedad que distribuye los dividendos o utilidades que no ha informado sobre su composición accionaria se debe retener del impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en Ecuador.

La distribución anticipada de dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), se considerarán como pago anticipado de dividendos y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa del impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. La retención debe ser declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

Enajenación de acciones y participaciones

Las utilidades que perciban las Compañías residentes en el país o el exterior, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador se encuentran exentas a partir del año 2018.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a las siguientes transacciones:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

- Transferencia de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.
- Entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos, cuando suscriban contratos de inversión.
- Las reinversiones de utilidades de al menos el 50% en la adquisición de nuevos activos productivos.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Impuesto a la renta diferido

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue.

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2019	2018	2019	2018
Activos				
Amortización de pérdidas (22%)	697,794	697,794	153,515	153,515
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar client	79,361	79,361	17,459	17,459
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar client	14,686	14,686	3,378	3,378
Provisión jubilación patronal (22%)	129,344	137,832	28,456	30,323
Provisión jubilación patronal (22.67%)	189,685	-	43,002	-
Provisión desahucio (22%)	38,830	42,735	8,543	9,402
Provisión desahucio (22.67%)	57,472	-	13,029	-
Provisión por desmantelamiento (22%)	273,879	273,879	60,253	60,253
Provisión por desmantelamiento (23%)	112,443	112,443	25,862	25,862
Provisión por desmantelamiento (22.67%)	27,895	-	6,324	-
Total activo por impuesto diferido	1,621,389	1,358,730	359,820	300,192
Pasivos				
Costo amortización cuentas por cobrar	-	(647)	-	(142)
Maquinaria y equipos	(259,557)	(295,232)	(59,698)	(64,951)
Total pasivos por impuesto diferido	(259,557)	(295,879)	(59,698)	(65,093)
			300,122	235,099
			235,099	153,509
Aumento (disminución):				
Cargo en los resultados			65,024	78,860
Cargo en los resultados acumulados			-	2,729

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa de impuesto del 22.67% y 22% para el 2019 y 2018, respectivamente.

El SERVICIO DE RENTAS INTERNAS mediante Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 de Diciembre del 2015, manifiesta que para propósitos tributarios se permite el registro contable de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos que establezca el reglamento y en caso de controversia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras (NIIFs), prevalecerán las primeras. El Servicio de Rentas Internas "SRI" en la circular antes mencionada establece lo siguiente:

- Los estados financieros constituyen la base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como para la presentación a los Organismos de Control (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Superintendencia de Bancos).
- La Norma Internacional de Contabilidad No 12- Impuesto a las ganancias (NIC 12) y en la Sección 29 de la NIIF para PYMES establecen y requieren el reconocimiento, medición y revelación de los impuestos diferidos, sin embargo el SRI establece que únicamente se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se originen a partir del 1 de enero del 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente.
- Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados, en cumplimiento del marco normativo tributario y por la aplicación de las NIIFs, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.
- La tarifa del impuesto a la renta que se utilizará para la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos conforme lo establecen las NIIFs, será la establecida en la normativa tributaria.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden ser recuperados o pagados posteriormente a través de la conciliación tributaria, deben ser reconocidos contablemente en el balance general,

en la cuantía respectiva y en el momento adecuado, respetando las disposiciones tributarias vigentes y en las NIIFs mencionadas en la presente resolución según sea el caso.

Otras exenciones

Adicionalmente a las exenciones antes mencionadas al 31 de diciembre del 2019, existen otras exenciones establecidas en las disposiciones tributarias son como sigue:

- La utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital están sujetos a una tarifa única entre el 0% y el 10% en base al monto de la utilidad obtenida.
- Devolución del Impuesto al Valor Agregado – IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social.

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2019.

Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 en el Registro Oficial Suplementario No.111 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación Tributaria, en la cual se efectuaron varias reformas a las disposiciones tributarias vigentes y entre las principales que afectan al impuesto a la renta están las siguientes:

- La eliminación del anticipo del anticipo mínimo, sin embargo se establece el anticipo voluntario equivalente al 50% del anticipo de impuesto a la renta causado en el año anterior y del cual se deduce de las retenciones realizadas en dicho año.
- La capitalización y la reinversión de las utilidades no es considerada como distribución de dividendos y por ende está exenta de la retención de impuesto a la renta.
- Los Fondos o Fideicomisos dedicados a la inversión y administración de inmuebles están exonerados del Impuesto a la Renta.
- Los rendimientos o pagos parciales anticipados de depósitos a plazo fijo a un plazo de 360 días o más se encuentran exentos, siempre que estos estén en posesión del tenedor de manera continua.
- Los dividendos pagados de las utilidades en favor de los accionistas (excepto empresas residentes en el Ecuador) sin importar su residencia fiscal se encuentran gravados con tasa efectiva del 10% (El 25% del 40% del dividendo declarado) y el cual se puede incrementar hasta el 14% cuando no se ha informado la residencia fiscal de los accionistas y en el caso de que los accionistas estén domiciliados en países en los cuales existen convenios de doble tributación la retención se aplicara utilizando esta normativa.
- Las provisiones realizadas para el pago de la Jubilación Patronal serán deducibles a partir del año 2021, siempre y cuando estas sean transferidas a una empresa especializada y autorizada para administrar estos fondos

NOTA 26 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2014, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

1) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$6.000.000 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

2) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$5,999,999 tienen la obligación de presentar un anexo detallado de las transacciones sujetas al proceso de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

Así también los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los umbrales para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

NOTA 27 -- PARTES RELACIONADAS

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

Sociedad	Origen	2019	2018
Ventas:			
Rosentantau del Ecuador S.A.	Arriendos	25,800	25,800
	Mantenimiento	-	631
	Reembolso	2,105	1,333
Compras:			
Rosentantau del Ecuador S.A.	Comercial	4,082	5,424
Proveedores	Comercial	29,570	585
Socios	Préstamos	20,000	-
	Honorarios	14,780	44,350
	Reembolsos	2,011	-

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	2019	2018
Activos:		
Clientes	-	257,487
Otras	52,491	44,679
Pasivos:		
Cuentas por pagar corrientes:		
Dividendos por Pagar	65,912	34,474
Otras cuentas por pagar	90,000	90,000
Rosentantau del Ecuador S.A.	46,078	-
Proveedores	3,330	18,124
Préstamos Socios:		
Corriente	67,315	333,236

La remuneración pagada al personal clave de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

	2019	2018
Beneficios al empleado a corto plazo	234,447	234,423
Beneficios post empleo	19,149	12,424
Compensación total pagada al personal clave de la Compañía	253,596	246,847

NOTA 28 -- COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos

La Compañía mantiene suscrito un contrato con Rosen Tantau Mathias Tantau Nachfolger "OBTENTOR", una compañía domiciliada en Alemania; el cual es titular de las algunas variedades plantadas en la finca; mediante este acuerdo el OBTENTOR concedió a la Compañía una licencia no exclusiva para propagar las variedades de plantas que posee; por lo tanto, se entiende que la Compañía puede explotar comercialmente las variedades licenciadas de tal manera y por el tiempo que se determine en este acuerdo, y propagar las variedades del OBTENTOR. No obstante, la Compañía no puede otorgar o facturar licencias a terceros.

La Compañía en base al contrato firmado se compromete a servir como finca experimental en Ecuador de las variedades de plantas de las que el OBTENTOR es el dueño. La Compañía está obligada a proveer todo tipo de soporte técnico para la promoción de las variedades de plantas de propiedad de dicho tercero en el mercado ecuatoriano, prestar las facilidades para la exhibición de las variedades cultivadas y reservar ciertas parcelas de tierra cultivable para experimentación para propósitos de evaluación y desarrollo bajo el clima y condiciones geográficas que prevalecen en Ecuador.

El contrato por la naturaleza de civil entre el OBTENTOR y la Compañía acuerda no efectuar cargos por regalías sobre las variedades, las cuales pueden ser usadas y explotadas dentro de la Finca de propiedad de la Compañía.

Este acuerdo tiene un plazo de un año y puede renovarse automáticamente en los términos y condiciones que se estipulen de mutuo acuerdo, si no hubiera un acuerdo mutuo entre las partes para identificarlo o en tales eventos, lo que puede dar como resultado unilateral y anticipado terminación del Acuerdo de licencia de propagación.

Las partes acuerdan que la ocurrencia de cualquiera de los siguientes eventos dará como resultado la terminación unilateral y anticipada del Acuerdo de Licencia de Propagación solo mediante aviso del OBTENTOS a la Compañía:

1. Incumplimiento de una obligación material por de la Compañía;
2. Quiebra o insolvencia de la Compañía; y
3. Liquidación o cese de actividades de la Compañía.

En caso de conflicto relacionado con el desempeño, la aplicación o la interpretación de este acuerdo, las partes harán todos los esfuerzos posibles para resolver el problema y en caso de no llegar a un acuerdo las partes se someterán a arbitraje a través de la Junta de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Quito.

NOTA 29 – CONCILIACIÓN FLUJOS DE EFECTIVO

Un resumen de la conciliación del resultado integral, con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las siguientes actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Resultado neto del año	(415,351)	65,917
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo en las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	330,057	324,228
Amortización de activos biológicos	369,207	321,318
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(22,136)	62,242
Provisión por desmantelamiento	27,895	24,966
Ingresos por comisiones	(819)	-
Gasto interés financiero	19,582	
Baja de plantaciones	31,581	-
Valor razonable en Terrenos	-	(629,900)
Efecto de impuesto diferido	(65,024)	(78,860)
Pérdida en venta de activos fijos	3,356	9,048
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en activos:		
Cuentas por cobrar - comerciales	213,324	(188,336)
Impuestos por recuperar	(229,347)	(8,129)
Inventarios	74,492	(7,803)
Anticipo proveedores	3,313	62,332
Cuentas por cobrar - otras	49,847	(92,194)
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar - proveedores	293,479	218,789
Pasivos laborales	16,719	283,614
Impuestos por pagar	48,884	2,746
Provisión jubilación patronal y bonificación por desahucio, neto	235,400	164,624
Cuentas por pagar - otras	(252,550)	333,079
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>731,909</u>	<u>867,681</u>

NOTA 30 – RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2018 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2019, con el objeto de presentar consistentemente.

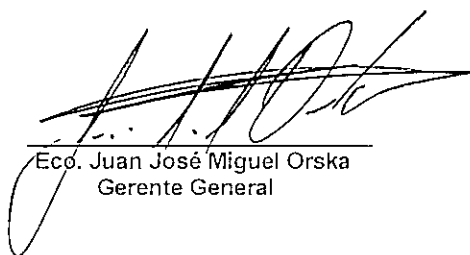
NOTA 31 – NORMAS EMITIDAS AUN NO VIGENTES

Las normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – “IASB” en inglés), que hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía aún no son efectivas, se detallan a continuación;

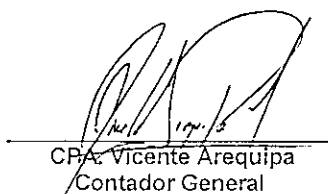
<u>Normas</u>	<u>Fecha efectiva de vigencia</u>
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero del 2021
Modificaciones al Marco Conceptual de las NIIFs, este cambio afecta a varias NIIFs y NICs.	1 de enero del 2020
NIIF 3 Definición de negocio	1 de enero del 2020
Definición de materialidad e importancia – Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8, adicionalmente afecta a varias NIIFs y NICs.	1 de enero del 2020

NOTA 32 – EVENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 26 de abril de 2020, a excepción de lo revelado en la nota 1 b) y c), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.



Eco. Juan José Miguel Orska
Gerente General



CPA. Vicente Arequipa
Contador General