



ROMAVERDE S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Quito, 16 de octubre de 2019

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ROMAVERDE S.A.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de la compañía **ROMAVERDE S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, estado de flujo de efectivo así como los cambios en el patrimonio, correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 2018, así como el resultado de las operaciones y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Fundamento de la opinión

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el párrafo *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, conjuntamente con los requerimientos establecidos que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás

responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Párrafo de Énfasis

- ✓ Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención a la NOTA 2, la cual explica que los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S).
- ✓ Según se explica en la Nota 9 literal (i), (d) la Administración de la Compañía dio de baja Maquinaria y Equipo, Plantas e Invernaderos por el valor de \$ 953.023.

Otros Asuntos

Los saldos al 31 de Diciembre del 2017 fueron auditados por otra firma de auditores externos razón por la cual nuestra opinión corresponde a saldos según libros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018.

Responsabilidades de la dirección de la compañía con relación a los estados financieros.

3. La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S y del control interno que la dirección consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros.

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.
Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

5. Nuestra opinión sobre cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) de la compañía al 31 de diciembre de 2018, se emiten por separado.



Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

ROMAVERDE S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2017	2018
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	18.634	34.099
Cuentas por Cobrar comerciales	4	766.437	783.757
Otras cuentas por cobrar	5	81.879	45.572
Servicios y otros pagos por anticipado	6	30.169	15.130
Activo por Impuesto Corriente	7	62.824	46.140
Inventarios	8	24.519	31.472
Total activos corrientes		984.462	956.772
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Tangible			
No Depreciable			
Terreno		333.980	333.980
Depreciable			
Construcciones e Instalaciones		97.710	49.129
Máquinaria y Equipo		132.696	18.717
Muebles y Enseres		3.833	-
Equipos Computación		3.717	8.470
Plantas		521.223	-
Invernaderos		203.998	-
Herramientas		212	-
Total		1.297.369	410.296
Menos: Depreciación y amortización acumulada		(916.473)	(34.990)
Total Tangibles		380.896	375.306
Intangibles			
Regalías Plantas		137.687	51.430
Amortización Regalías Plantas		(78.092)	(15.629)
Total Intangibles		59.595	35.801
Total Propiedades, planta y equipo neto	9	440.492	411.107
Activo Biológico			
Plantas en Desarrollo	10	109.523	216.629
TOTAL ACTIVOS		1.534.478	1.584.508

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 Juan José Albuja
 GERENTE GENERAL


 Ing. Paul Barahona
 CONTADOR

ROMAVERDE S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2017	2018
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	18.634	34.099
Cuentas por Cobrar comerciales	4	766.437	783.757
Otras cuentas por cobrar	5	81.879	45.572
Servicios y otros pagos por anticipado	6	30.169	15.130
Activo por Impuesto Corriente	7	62.824	46.140
Inventarios	8	24.519	31.472
Total activos corrientes		984.462	956.772
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Tangible			
No Depreciable			
Terreno		333.980	333.980
Depreciable			
Construcciones e Instalaciones		97.710	49.129
Máquinaria y Equipo		132.696	18.717
Muebles y Enseres		3.833	-
Equipos Computación		3.717	8.470
Plantas		521.223	-
Invernaderos		203.998	-
Herramientas		212	-
Total		1.297.369	410.296
Menos: Depreciación y amortización acumulada		(916.473)	(34.990)
Total Tangibles		380.896	375.306
Intangibles			
Regalías Plantas		137.687	51.430
Amortización Regalías Plantas		(78.092)	(15.629)
Total Intangibles		59.595	35.801
Total Propiedades, planta y equipo neto	9	440.492	411.107
Activo Biológico			
Plantas en Desarrollo	10	109.523	216.629
TOTAL ACTIVOS		1.534.478	1.584.508

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 Juan José Albuja
 GERENTE GENERAL


 Ing. Paul Barahona
 CONTADOR

ROMAVERDE S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO

	NOTAS	2017	2018
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar Comerciales	11	244.106	297.883
Obligaciones con Instituciones Financieras	12	27.251	57.649
Obligaciones Laborales	13	50.532	65.795
Obligaciones Fiscales	14	5.946	15.169
Otras cuentas por pagar	15	15.498	3.717
Total pasivos corrientes		343.332	440.214
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones por Pagar Largo Plazo	16	534.240	498.294
Provisión Jubilación Patronal y Desabucio	17	-	91.667
Total pasivos no corrientes		534.240	589.961
TOTAL PASIVO		877.572	1.030.164
PATRIMONIO			
Capital Pagado	19	1.100.000	1.100.000
Resultados Acumulados		(447.645)	(443.094)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		4.548	(102.562)
TOTAL PATRIMONIO		656.906	554.344
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.534.478	1.584.508

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Juan José Albuja
GERENTE GENERAL



Ing. Paul Barahona
CONTADOR

ROMAVERDE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2017	2018
VENTAS NETAS		1.167.060	1.309.329
COSTO DE VENTAS		(881.073)	(1.167.465)
MARGEN BRUTO		<u>285.987</u>	<u>141.864</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION		(215.944)	(164.327)
GASTOS DE VENTAS		(28.717)	(35.541)
GASTOS FINANCIEROS		(27.560)	(19.913)
TOTAL GASTOS		<u>(272.021)</u>	<u>(219.783)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIONES		<u>13.966</u>	<u>(77.918)</u>
OTROS GASTOS E INGRESOS:			
Otros Ingresos			2.941
Otros gastos		(4.907)	(16.913)
TOTAL		<u>(4.907)</u>	<u>(13.972)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRAB.		<u>9.059</u>	<u>(91.891)</u>
(c) 15% Participación Trabajadores		(1.339)	-
(c) Impuesto a la Renta	18	(3.152)	(10.671)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>4.548</u>	<u>(102.562)</u>
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS			


Juan José Albuja
GERENTE GENERAL


Ing. Paul Barabona
CONTADOR

ROMAVERDE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares)

CONCEPTO	CAPITAL PAGADO	RESULTADOS ACUM.	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL NETO
SALDO INICIAL	1.100.000	(447.643)	4.548	656.906
TRANSFERENCIAS A RESULTADOS ACUMULADOS		4.548	(4.548)	-
PÉRDIDA DEL EJERCICIO			(91.893)	(91.893)
SALDO NETO DEL PATRIMONIO AL 31/12/2018	1.100.000	(443.095)	(91.893)	565.015


Juan José Albuja
GERENTE GENERAL


Ing. Paull Barahona
CONTADOR

ROMAVERDE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

	2017	2018
INCREMENTO NETO (DIS) EN EL EFECTIVO Y EQ.		
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERAC.	(45.993)	159.127
Recibido de Clientes	1.256.190	1.294.289
Pagos a proveedores y empleados	(1.279.866)	(1.135.162)
Intereses pagados	(22.317)	-
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	158.693	(107.106)
Adquisición/venta de activo biológico	158.693	(107.106)
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(104.648)	(35.956)
Incremento (pago) de obligaciones, préstamos	(104.648)	(35.956)
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIV.	8.052	16.065
EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PER.	10.582	18.634
EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	18.634	34.699
 CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	9.059	(91.891)
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	(38.816)	58.352
Ajustes por gasto depreciación y amortización	(43.326)	29.385
Provisión para Cuentas Incobrables		8.967
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos		
Ajustes por gasto por impuesto a la Renta	3.152	
Ajustes por gasto por participación trabajadores	1.359	
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(16.236)	212.665
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(4.029)	(54.287)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(44.007)	36.307
(Incremento) disminución en inventarios	(873)	(6.955)
(Incremento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-	15.365
(Incremento) disminución en otros activos	32.605	
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	13.910	91.835
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(15.028)	-
Incremento (disminución) en obligaciones financieras	-	81.777
Incremento (disminución) en beneficios empleados	785	48.048
Incremento (disminución) en anticipo de clientes		(324)
Incremento (disminución) en otros pasivos	401	
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(45.993)	159.127


Juan José Albuja
GERENTE GENERAL


Dgo. Pyól Barahona
CONTADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2018

1. -Antecedentes

ROMAVERDE S.A., es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública celebrada ante el Notario Vigésimo Primero del cantón Guayaquil, Doctor Marco Díaz Casquete, el 24 de Julio del 1996 e inscrita en el Registro Mercantil de esta ciudad el 02 de septiembre del 1996.

Mediante escritura con fecha 02 de agosto del 2000 ante el Notario Primero del Cantón, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Mejía el 26 de febrero del 2002, la Compañía cambió su domicilio del Cantón Guayaquil al cantón Mejía.

La compañía tiene por objeto la la industrialización o fabricación, importación, exportación, compra venta, distribución, empaque, consignación, representación y comercialización de toda clase de productos agropecuarios, manufacturados, agroindustriales y alimenticios y en general podrá operar en toda las actividades relacionadas con su objeto social. De acuerdo a la actividad económica principal reflejada en el Registro Único del Contribuyente (RUC) se dedica a las actividades de cultivo y venta al por mayor de flores.

El tiempo de duración para esta compañía es de cincuenta años contados desde la inscripción en el Registro Mercantil.

Al 31 de diciembre del 2018 la empresa se encuentra ubicada en la Parroquia Machachi, Panamericana Sur S/N y su número de Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 0991362851001.

2. - Políticas contables Significativas

Las políticas contables significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de presentación

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2018 Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A menos que se exprese lo contrario todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
- Estado de Resultados Integrales.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su "naturaleza"
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

b) Efectivo y sus equivalentes

Se refiere a los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones reguladas y que no está restringido su uso se registran partidas como: caja, depósitos en bancos.

c) Cuentas por Cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por los clientes por los productos vendidos en el curso normal de las operaciones que se reconocen a su valor nominal.

d) Valuación De Propiedades, Planta Y Equipo.-

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada al costo de adquisición que representa el valor razonable, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	<u>Años vida útil</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Construcción e Instalaciones	10	10%
Maquinaria y Equipo	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de Computación	3	3,33%
Invernaderos	10	10

e) Obligaciones Laborales.

Todas las obligaciones de tipo laboral que tiene la compañía con sus Empleados, son registradas de acuerdo a exigencias contempladas en el Código de Trabajo y a otras disposiciones legales existentes.

f) Provisión para jubilación patronal y desahucio

El monto de la provisión para la Jubilación Patronal y desahucio es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

3. - Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	<u>(Expresado en dólares)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2018</u>
<u>Caja</u>	400	400
Caja Chica Plantación	400	400
<u>Bancos</u>	18.234	34.299
Banco Pichincha Cte. #3188327102	941	249
Banco Pichincha Ahorro #3993311900	257	22.916
Banco Produbanco Cte. #02005200969	155	-
Banco Pichincha Ab. #2202467161	114	38
Banco Pichincha Miami	16.767	11.097
Total	18.634	34.699

4. - Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2018, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Cientes del Exterior	870.439 (i)	147.791
Provisión para Incobrables	(104.002) (ii)	(112.969)
Cientes (Inactivos)	- (iii)	748.935
Total	766.437	783.757

(i) De acuerdo al detalle de clientes del exterior su análisis de vencimiento es como se muestra a continuación:

	(Expresado en Dólares)
	2018
Cartera Vigente	97.393
De 1 a 30 días	31.336
De 31 a 60 días	16.006
De 61 a 90 días	2.844
Más de 90 días	212
Total	147.791

(ii) La Provisión para Cuentas Incobrables al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	(expresado en dólares)
	2018
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(104.002)
Provisión del año	(8.967)
Saldo al final del año 2018	(112.969)

De acuerdo al análisis de antigüedad de cartera, la provisión de cuentas incobrables para el ejercicio 2018 cubre el 15% de la cartera de clientes inactivos vencida más de 181 días, y en nuestra opinión no es razonable.

(iii) Corresponde al siguiente detalle vencido más de 181 días:

Ciente	Valor
Carlos Terán	97.744
Elena Vinueza	1.476
Finca	5.447
Ivaylo Rumenof	4.733
Lorena Molina	19.436
Magoly Espinosa	592.566
Mayra Noroña	6.039
Valentina Roldán	16.645
Valeria Espinosa	723
Veronica Galvez	944
Ximena Cazar	3.182
Total	748.935

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar clientes, aplicando una tasa de descuento del 5,55%, el valor del ajuste es de \$ 2.778, que a criterio de la administración de la Compañía no es representativo.

5. - Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Cuentas por Liquidar Roses	12.409	-
Cuentas por cobrar Heda, Serfidec	68.301	-
Cuentas por cobrar Franmago	1.169	-
Cuentas por Cobrar Exporcalas	-	45.572
Total	81.879 (i)	45.572

(i) Corresponde a los ajustes realizados; de acuerdo al asiento de Diario 181220200000250 (valor transferido de las CXC Clientes del Exterior a Cuentas por Cobrar Exporcalas) y

181220200000202 (cierre de cuentas con débito a Préstamos 2 y 3 LP), los cuales se encuentran aprobados por la Gerencia de la Compañía.

6. .- Servicios y Otros Pagos por Anticipado

Un resumen de servicios y otros pagos por anticipado al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Cuentas por Cobrar Empleados	4.773	-
Anticipo Proveedores y Acreedores	19.855	(i) 12.330
Anticipo Primera Quincena	3.638	573
Seguros pagados por Anticipado	22.281	6.540
Amortización Seguros	(20.578)	(4.312)
Total	30.169	15.130

(i) Un detalle es como se muestra a continuación:

Proveedor	Valor
BASABE REYES FERNANDO RODOLFO	1.650
ESPARZA GRANDA BYRÓN PATRICIO	9.500
SIMBAÑA CAMINO MANUEL MARIA	802
OTROS	378
TOTAL	12.330

7. .- Activo por Impuesto Corriente

Un resumen de impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
IVA en Compras 12%	23.055	34.878
IVA retenido	161	528
Retención Fuente Ejercicios Anteriores	2.758	-
Retención Fuente Ejercicio Actual	19	63
Anticipo impuesto a la renta Ejercicios Anteriores	36.830 (i)	-
Anticipo impuesto a la renta Ejercicios año 2018	-	10.671
Total	62.824	46.140

- (i) Corresponde al ajuste realizado; de acuerdo al asiento de Diario 181220200000202 (en el cual se débito a Préstamos de Francisco Roldan 1, 2 y 3 LP), el cual se encuentran debidamente aprobados por la Gerencia de la Compañía.

8. - Inventarios

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Abonos Químicos	2.271	4.054
Fertilizantes	663	1.445
Postcosecha y Empaque	21.017	24.805
Materiales Mantenimiento Invernaderos	551	1.152
Otros Materiales	17	1
Inventario Agrícola	-	15
Total	24.519	31.472

9. - Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo que posee la compañía durante el 2018, se detalla a continuación:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresado en dólares)

	2017	2018
Tangible		
No Depreciable		
Terreno	333.980 (i)	333.980
Depreciable		
Construcciones e Instalaciones	97.710	49.129
Maquinaria y Equipo	132.696	18.717
Muebles y Enseres	3.833	-
Equipos de Computación	3.717	8.470
Plantas	521.223	-
Invernaderos	203.998	-
Herramientas	212	-
Subtotal	1.297.369 (ii)	410.296
(-) Depreciación y Amortización Acumulada	(916.473) (iii)	(34.990)
Total Tangibles	380.896	375.306
Intangible		
Regalías Plantas	137.687 (ii)	51.430
(-) Amortización Regalías Plantas	(78.092) (iii)	(15.629)
Total Intangibles	59.595	35.801
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	440.492	411.107

- (i) De acuerdo a confirmación recibida de Banco Pichincha, existe una garantía hipotecaria por el valor de \$ 298.581 que corresponde a la parte del Lote San José bajo desmembrado de la hacienda Chisinche de Moncayo ubicado en el cantón Mejía, propiedad de la Compañía.
- (ii) El movimiento del subtotal de los activos fijos tangibles y regalías plantas es como se muestra a continuación:

(Expresado en dólares)

Saldo neto al inicio del año		1.435.056
Adiciones y Ajustes		102.446
Construcciones e Instalaciones (a)	10.150	
Maquinaria y Equipo (b)	14.173	
Equipos de Computación	7.576	
Regalías Plantas (c)	70.547	
Ventas, Bajas y Ajustes (d)		(1.075.775)
Construcciones e Instalaciones	(58.730)	
Maquinaria y Equipo	(128.152)	
Muebles y Enseres	(3.833)	
Equipos de Computación	(2.823)	
Plantas	(521.223)	
Invernaderos	(203.998)	
Herramientas	(212)	
Regalías Plantas	(156.804)	
Saldo neto al fin de año 2018		461.726

- a) Corresponde a construcción de estructura metálica y techado el 23 de diciembre del 2018 con factura No. 304 por parte del proveedor Metal mecánica Clavijo y otras adquisiciones.
- b) Corresponde a la adquisición de un sistema de riego al proveedor Agrosistema el 16 de julio de 2018 con la Factura No. 194 por el valor de \$ 9.207 y otros.
- c) Corresponde a facturas por concepto de regalías, de acuerdo al siguiente detalle:

Proveedor	No. Factura	Valor
Rosen Tantau	4880-5780-5781	24.141
Latin Selections Florícola S.A.	2169-2503	3.898
International Rose Breeders	1390	8.000
	Total	36.039

No hemos recibido respaldos que evidencie el valor de \$ 34.508.

- d) Son valores registrados como asientos finales de depreciación al 31 de diciembre del 2018 por el valor de \$ 122.753 y el ajuste realizado de acuerdo asiento de diario No. 181220200000242 (se contabiliza con débito a la depreciación, amortización de cada activo y plantas de desarrollo), por el valor de \$ 953.023 el cual se encuentra aprobado por la Gerencia de la Compañía.

- (iii) El movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo al 31 de diciembre del 2017	(994.564)
Depreciación acumulada del periodo 2018	(24.693)
Amortización Regalías Acumulada del periodo 2018	(6.616)
Bajas - Ajustes a la depreciación y amortización	975.253
Depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2018	(50.619)

10. Activo Biológico

Un resumen de activos biológicos al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Plantas en Desarrollo	109.523 (i)	216.629
Total	109.523	216.629

- (i) Corresponde a la adquisición de lo siguiente:

Proveedor	No. Factura	Valor
Efraín Arteaga	66,68	8.393
Mao Arteaga	51,82	3.515
Irma Cevallos		1.232
	Total	13.140

y la reclasificación por el valor de \$ 93,966 de acuerdo al asiento de diario No. 181220200000242 (se contabiliza con crédito a los activos fijos), el cual fue debidamente aprobado por Gerencia.

11. -Cuentas por Pagar Comerciales

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Proveedores Locales	210.293 (i)	292.069
Proveedores del Exterior	5.813	5.813
Serfidec Flor	28.000 (ii)	-
Total	244.106	297.883

(i) Un detalle de la antigüedad de los proveedores locales es como sigue:

(Expresado en Dólares)	
2018	
Proveedores Vigente	116.456
De 1 a 60 días	38.516
De 61 a 120 días	21.681
De 121 a 180 días	7.554
De 181 a 360 días	13.514
Más de 361 días	94.349
Total	292.069

(ii) Corresponde al ajuste realizado; de acuerdo al asiento de Diario 181220200000202 (se refleja con crédito a Préstamos Francisco Roldan 2 LP), el cual se encuentran debidamente aprobado por la Gerencia de la Compañía.

12. - Obligaciones con Instituciones Financieras

Un resumen de obligaciones con Instituciones Financieras por pagar al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Obligación Cuenta por Pagar Pichincha	- (i)	46.155
Diners por Pagar	27.251	10.811
Intereses Bancarios	-	683
Total	27.251	57.649

(i) Corresponde a la parte corriente del préstamo el cual se detalla en la Nota 16.

13. -Obligaciones Laborales

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Obligaciones Nómina	33.693 (i)	48.495
IESS por Pagar	8.360 (ii)	11.001
Décimo Tercer Sueldo	5.846	3.667
15% Participación Trabajadores años anteriores	2.633	2.633
Total	50.532	65.795

(i) Un detalle de obligaciones de Nómina es el siguiente:

Detalle	2018 Valor
Sueldos por Pagar	45.487
Liquidaciones Haberes Pendientes	3.009
Total	48.495

(ii) Corresponde al siguiente detalle:

Detalle	2018 Valor
Aporte Patronal	4.803
Aporte Personal	3.959
Préstamos por pagar IESS	1.946
Fondos de Reserva por Pagar	293
Total	11.001

14. - Obligaciones Fiscales

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Iva por Pagar	-	3.435
Retenciones por Pagar	2.417	1.062
Impuesto a la Renta por Pagar	3.529 (i)	10.671
Total	5.946	15.169

- (i) Corresponde al Impuesto a la Renta Causado al 31 de diciembre del 2018 conforme a la Conciliación Tributaria presentada en la NOTA 18.

15. -Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Otras Obligaciones	2.134	-
Préstamos SF Hacienda	1.484	-
Anticipo Clientes	8.298	-
Depósitos no Identificados	3.582	3.717
Total	15.498	3.717

16.- Obligaciones por Pagar Largo Plazo

Un resumen de obligaciones por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Obligaciones Bancarias L./P Pichincha #1	143.658 (i)	50.770
Cuentas por Pagar Accionistas LP	390.581 (ii)	447.514
Total	534.240	498.284

- (i) Un detalle de los préstamos bancarios es el siguiente en el cual se encuentra incluido el saldo a corto (ver nota 12) y largo plazo:

BANCO	No. OPERACIÓN	FECHA CONCESIÓN	FECHA VENCIMIENTO	TASA INTERÉS	MONTO	INTERÉS	SALDO CAPITAL
Pichincha (a)	1444656-02	15/12/2016	24/11/2020		177.030	41.032	96.924

- (ii) Corresponde al siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

Detalle		Valor
Préstamo 2 LP	(a)	217.514
Préstamo Flodecol	(b)	230.000
Total		447.514

- a) Corresponde a préstamos por parte de Francisco Roldan ex – accionista de la Compañía, el cual no se ha establecido plazo ni una tasa de interés.
- b) No existe convenio ni plazo ni tasa de interés.

17. Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

De conformidad con la normativa vigente la compañía al 31 de diciembre reconoció en sus pasivos la Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio de sus empleados de acuerdo al cálculo actuarial realizado por Palán Tamayo Consultores.

(Expresado en dólares)

	2017		2018
Provisión Jubilación Patronal	-	(i)	55.341
Provisión Desahucio	-	(ii)	36.326
Total	-		91.667

- (i) A continuación un detalle del movimiento de la Jubilación Patronal:

(Expresado en dólares)
2018

Provisión del Periodo

Tiempo de Servicio entre 10 y 25 años	33.566
Tiempo de Servicio menores de 10 años	21.775
Saldo al 31 de diciembre del 2018	55.341

Las hipótesis actuariales usadas para el cálculo de la Jubilación Patronal, son las siguientes:

	2018
Tasa de descuento	7,65%
Tasa de incremento salarial	3,22%
Tasa de Mortalidad e Invalidez	Tabla del IEES

- (ii) La provisión de desahucio fue calculada de acuerdo al estudio actuarial y al código de trabajo.

18. Conciliación Tributaria

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el periodo 2018, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25%.

La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

	(expresado en dólares)
Utilidad Antes de Participación Trabajadores	(91.981)
(-) 15% Participación Utilidades Trabajadores	-
(+) Gastos No Deducibles Locales	16.913
BASE IMPONIBLE	(75.068)
25% IMPUESTO CAUSADO	-

(Expresado en dólares)

Impuesto Causado	-
Anticipo Imp. Rta.	10.671
Impuesto a pagar	10.671
(-) Anticipo pagado en Julio y Septiembre	10.671
(=) Saldo del Anticipo pendiente de pago	-
(-) Crédito Tributario Renta 2017	
(-) Crédito Tributario ISD	
(-) Ret. de Imp. A la Rta. Que le han sido efectuadas en 2018	
SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑIA	-

19. Capital Suscrito y Pagado

El capital social al 31 de diciembre de 2018, es como se detalla a continuación:

NOMBRE DEL SOCIO	CAPITAL SOCIAL	PORCENTAJES
Albuja Larrea Juan José	\$ 176	0,02%
Exportcalas S.A.	\$ 1.099.824	99,98%
TOTAL	\$ 1.100.000	100%

De acuerdo a comunicación del 03 de diciembre del 2018 enviada a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se transfirió de PVF Flowers LLC el valor de \$ 806.973 y de Francisco Roldan Cobo el valor de \$ 292.851 a Exportcalas S.A., siendo el nuevo accionista con el capital de \$ 1.099.824, el accionista Francisco Roldan Cobo transfirió el valor de \$ 176 a Juan José Albuja.

20. Contingencia Tributaria

La Compañía decidió realizar el cálculo y contabilización de la jubilación patronal y desahucio en el año 2018 de los empleados de acuerdo a su tiempo de servicio, lo cual lo registra como costo

de producción y gasto administrativo por el valor de \$ 91.667 que debía haber sido considerado como costo y gasto no deducible.

21. Administración del Riesgo

En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, a consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos 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 que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

➤ Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. El riesgo País al 31 de diciembre del 2018 fue de 8,26% (826 p).

➤ **Riesgos de los Activos**

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros pertinentes, cuyos términos y condiciones son usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en el activo puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

➤ **Riesgo de Liquidez**

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

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales; en el año 2018, el índice de liquidez fue de 2,17; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir la totalidad con sus activos corrientes y tendría un remanente de USD\$ 1.17.

➤ **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2017	2018
Cuentas por cobrar Comerciales	766.437	783.757

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía no tiene suscrita ningún tipo de póliza de seguros para cubrir el riesgo de irrecuperabilidad de cartera. Además tiene cuentas por cobrar a clientes inactivos por más de 180 días vencidos por el valor de \$749,935 que constituye un gran riesgo que corresponde a cartera no recuperable.

➤ **Riesgo de capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos, puesto que, al 31 de diciembre de 2018, el 65% de los activos se encuentran financiados con fondos de los acreedores.

➤ **Riesgo operacional**

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

22. Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A diciembre del 2018 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 49.429 millones de dólares equivalentes al 45,2% del PIB y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor.
- ✓ A inicios del año 2019 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 52,42 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 4% del PIB.
- ✓ La Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal publicada en Registro Oficial Suplemento 309 de 21 de agosto del 2018, tiene como principales objetivos impulsar la actividad económica, y devolverle credibilidad y confianza al manejo fiscal del país, motivando a los sectores económicos a través de:

Fortalecimiento a MIPYMES y economía popular y solidaria.

- Mayor acceso al crédito a través del fondo de garantía que se creará con las utilidades de la banca pública.

- Incentivos tributarios para emprendimiento, tales como exoneración del pago del Impuesto a la Renta y el incremento de deducciones de gastos para el cálculo del Impuesto cuando se invierta en capacitación técnica y mejora en la productividad.

- ✓ El proceso de remisión tributaria (condonación de intereses, multas y recargos de impuestos en mora) que permitió al estado recaudar 1.075 millones de dólares y el incremento del precio del petróleo en 2018 tuvieron un impacto positivo en las finanzas; este aumento no tendría una tendencia a mantenerse si los países de Oriente Medio amplían su producción petrolera. Mientras que la recaudación de ingresos por remisión tributaria ya no tiene vigencia en 2019.

- ✓ La reducción de subsidios a combustibles desde diciembre de 2018, promovería un ahorro en 2019 de 1.200 millones de dólares según el Ministerio de Finanzas.

- ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2018 alcanzó sólo el 1%. Otra consecuencia de la mencionada recesión fue la disminución de la demanda y el consumo provocando así dos efectos, primero que la producción del país fuera menor a la de años anteriores al 2018 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0,17%.

- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra una baja de 0.9 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2018 y el mismo mes del 2017.

- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2019 es de USD 394. Este monto representa un incremento de ocho dólares respecto al salario vigente en el 2018.

- ✓ Sobre el déficit fiscal, el gobierno afirma que éste fue 3.332,9 millones de dólares (3% del PIB) en 2018, y estima que será de 2.000 millones en 2019.

- ✓ Los Entes de Control y el Sistema Judicial han descubierto casos de corrupción, según medios de prensa y la Comisión Anticorrupción en los diez años de gobierno anterior haciendo al valor es de \$35.000 millones de dólares lo cual ocasiona desconfianza para la inversión extranjera y afecta la economía del país.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

El día 01 de enero de 2018 se publicó en el Registro Oficial la reforma a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, con la cual se reformó varias leyes, entre las principales se encuentran las siguientes:

Reformas Ley de Régimen Tributario Interno

- Art. 28 literal f) del Reglamento a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, establece: la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo. A efectos de realizar los pagos por concepto de desahucio y jubilación patronal, obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- La tarifa de Impuesto a la Renta a sociedades pasa de 22% a 25%. Sin embargo, esta tarifa aumentará a 28% en caso de que hayan accionistas con participación mayor al 50% cuyo domicilio sea en Paraísos Fiscales o regímenes de menor imposición. Si la participación de dichos socios es menor al 50% se aplicará la tarifa de 28% en proporción al porcentaje de acciones o participaciones correspondientes a dicho tipo de socios. De igual manera se aplicará esta tarifa de Impuesto a la Renta en caso de que las sociedades no presente el Anexo de Participaciones y Accionistas.
- Los Exportadores habituales tendrán una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta, siempre y cuando mantenga o incremente el empleo.
- Para el cálculo de Anticipo de Impuesto a la Renta en el rubro de Costos y Gastos se debe excluir los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- Los sujetos pasivos que adquieran bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria -incluidos los artesanos que sean parte de dicha forma de organización económica- que se encuentren dentro de los rangos para ser

consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de tales bienes o servicios.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador

- Los exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a noventa días, sin intereses.

Tarifas de Impuesto a la Renta para Personas Naturales

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC18-00000439 del 28 de diciembre de 2018, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2019.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

TABLA IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES

AÑO 2019 En dólares			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	11.310	0	0 %
11.310	14.410	0	5 %
14.410	18.010	155	10 %
18.010	21.630	515	12 %
21.630	43.250	949	15 %
43.250	64.860	4.193	20 %
64.860	86.480	8.513	25 %
86.480	115.290	13.920	30 %
115.290	En adelante	22.563	35 %

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

TABLA IMPUESTO A LA RENTA SOBRE INGRESOS PROVENIENTES DE HERENCIAS, LEGADOS, DONACIONES Y HALLAZGOS.

AÑO 2019 En dólares			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	72.060	0	0 %
72.060	144.120	0	5 %
144.120	288.240	3.603	10 %
288.240	432.390	18.015	15 %
432.390	576.530	39.637	20 %
576.530	720.650	68.465	25 %
720.650	864.750	104.495	30 %
864.750	En adelante	147.727	35 %

23. Eventos Subsecuentes

Ente el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión del informe de auditoría (octubre de 2019) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Dirección de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

--- FIN ---