



NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**NARAJO ROSES ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019
CON OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

ÍNDICE

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de

Naranjo Roses Ecuador S.A.

Quito, 05 de agosto del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Naranjo Roses Ecuador S.A. los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Naranjo Roses Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el informe anual del Gerente General para la Junta de Accionistas, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el informe anual del Gerente General para la Junta de Accionistas esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el informe anual del Gerente General para la Junta de Accionistas concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de Naranjo Roses Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración son los responsables de la supervisión del proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El

riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a la Administración de la Compañía entre otros asuntos, el alcance y el momento de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Ing. Jorge H. Velasco Borja

**Número de Registro em 1a
Cuperimtemdemcia de
Compañías, Valores y
Seguros: EC-ANAE - 8JY**

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activo Corriente			
Disponible	5	150.850,78	37.416,18
Cuentas por Cobrar Clientes Neto	6	941.519,81	410.754,56
Impuestos Anticipados	7	98.674,04	45.397,14
Otras Cuentas por Cobrar	8	1.870.677,80	2.072.052,24
Inventarios	9	238.196,05	143.913,58
Gastos Pagados por Anticipado		-	14.736,29
Total Activo Corriente		3.299.918,48	2.724.269,99
Activo No Corriente			
Propiedad, Planta y Equipo Neto	10	4.335.155,20	4.472.375,66
Activos Intangibles	11	70.377,78	-
Activos Biológicos	12	264.423,60	64.207,80
Otros activos no corrientes		16.006,99	16.006,99
Total Activo No Corriente		4.685.963,57	4.552.590,45
TOTAL ACTIVOS		7.985.882,05	7.276.860,44
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Obligaciones Financieras	13	842.598,14	772.871,99
Cuentas por pagar Proveedores	14	895.106,71	757.384,42
Obligaciones tributarias por Pagar	15	94.744,34	77.998,73
Otras Cuentas por Pagar		178.091,91	24.890,72
Beneficios Sociales por Pagar	16	362.751,92	330.477,23
Cuentas por pagar relacionadas	17	434.861,75	245,33
Anticipo de Clientes	18	935.367,82	187.717,10
Total Pasivo Corriente		3.043.522,59	2.151.585,52
Pasivo No Corriente			
Cuentas por Pagar	19	300.090,67	473.389,69
Obligaciones Financieras L/P	13	1.855.000,00	1.900.000,00
Jubilación Patronal y Desahucio	20	444.639,19	441.200,01
Otros Pasivos no Corrientes		22.763,19	26.163,56
Total Pasivo Largo Plazo		2.622.493,05	2.840.753,26
TOTAL PASIVOS		5.666.015,64	4.992.338,78
PATRIMONIO			
Capital Social	21	1.010.000,00	1.010.000,00
Reserva Legal	22	53.036,93	44.311,19
Resultados Acumulados		(26.665,20)	(53.284,21)
Otros resultados integrales		1.283.494,68	1.283.494,68
TOTAL PATRIMONIO		2.319.866,41	2.284.521,66
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		7.985.882,05	7.276.860,44

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

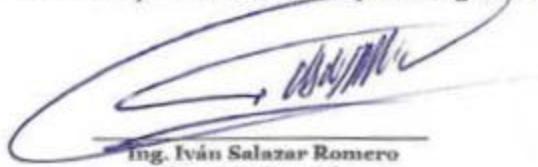
Ing. Iván Salazar Romero
 Gerente General

Ing. Consuelo Caicedo
 Contadora General

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (expresado en dólares estadounidenses)

	24	2019	2018
Ventas		5.023.175,58	5.251.843,10
Otros Ingresos		1.054,82	1.423,25
Total Ingresos		5.024.230,40	5.253.266,35
 Costo de Ventas	25	(3.420.921,70)	(3.553.460,01)
 Gastos			
Gastos de Administración y Ventas	26	(1.287.086,45)	(1.356.453,08)
Gastos Financieros	27	(278.434,81)	(217.568,59)
Total Gastos		(1.565.521,26)	(1.574.021,67)
 Utilidad antes de impuesto a la renta		37.787,44	125.784,67
Impuesto a la Renta	23	(2.442,69)	(38.527,31)
Ganancia Neta del Ejercicio		35.344,75	87.257,36
 ORI Ganancias y Pérdidas Actuariales		-	-
Resultado Integral del Ejercicio		35.344,75	87.257,36

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Iván Salazar Romero
 Gerente General



Ing. Consuelo Caicedo
 Contadora General

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (expresado en dólares estadounidenses)

	2019	2018
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo Recibido de Clientes y Otros	4.523.527,77	5.427.471,74
Efectivo Pagado a empleados, proveedores y otros	-3.441.321,72	-4.808.150,73
Gastos Financieros	-278.434,81	-199.888,15
Participación Trabajadores	-22.197,29	-27.946,62
Impuesto a la Renta	-2.442,69	-44.014,36
Efectivo Neto (utilizado)provisto en actividades de Operación	<u>779.131,26</u>	<u>347.472,48</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Aumento) de Propiedad, planta y equipo y Activos Biológicos	-443.323,42	-1.558.636,60
(Aumento) de Intangibles	-70.400,00	-
Efectivo Neto (utilizado)provisto en actividades de Inversión	<u>-513.723,42</u>	<u>-1.558.636,60</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de obligaciones bancarias y financieras	-221.699,35	0,00
Financiamiento con Préstamos	69.726,11	1.194.145,57
Efectivo Neto provisto en actividades de Financiamiento	<u>-151.973,24</u>	<u>1.194.145,57</u>
Aumento (disminución) Neto de efectivo y equivalentes de efectivo	113.434,60	-17.018,55
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	37.416,18	54.434,73
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	150.850,78	37.416,18
Conciliaciones del Resultado Integral con el Efectivo		
Neto (utilizado) provisto en Actividades de Operación		
	2019	2018
Resultado antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta:	44.455,81	147.981,96
Ajustes por:		
Depreciaciones, Amortizaciones y Provisión Incobrables	380.350,30	370.793,58
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	28.851,56	63.384,05
Cambios en Activos y Pasivos Operativos:		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-544.050,77	95.169,51
Disminución(Aumento) en Inventarios	- 94.282,47	-53.037,43
Disminución (Aumento) en Otras Cuentas por Cobrar y Gastos Anticipados	162.833,83	-327.154,23
Disminución(Aumento) en Otros Activos	-	-6.989,76
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	137.722,29	316.229,72
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	663.250,71	-258.904,92
Efectivo Neto (utilizado) provisto de actividades operativas	779.131,26	347.472,48

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Iván Salazar Romero
Gerente General

Ing. Consuelo Caicedo
Contadora General



NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

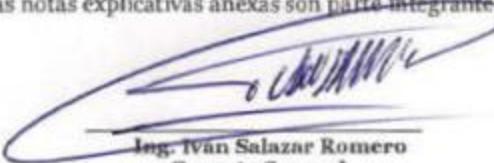
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(expresado en dólares estadounidenses)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS				OTROS RESULTADOS INTEGRALES		TOTAL PATRIMONIO
			GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERÍODO	GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS	SUPERÁVIT DE REVALUACIÓN	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	1.010.000,00	31.950,35	372.894,99	-506.143,48	-118.540,65	123.608,37	33.684,68	1.249.810,00	2.197.264,36
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		12.360,84	111.247,56			-123.608,37			-
Resultado Integral Total del Año						87.257,36			87.257,36
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	1.010.000,00	44.311,19	484.142,56	-506.143,48	-118.540,65	87.257,36	33.684,68	1.249.810,00	2.284.521,66
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		8.725,74	78.531,62			-87.257,36			-
Resultado Integral Total del Año						35.344,75			35.344,75
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	1.010.000,00	53.036,93	562.674,18	-506.143,48	-118.540,65	35.344,75	33.684,68	1.249.810,00	2.319.866,41

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Iván Salazar Romero
Gerente General


Ing. Consuelo Caicedo
Contadora General

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

NARANJO ROSES ECUADOR S.A. “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Quito D.M. – Ecuador, mediante escritura pública del 19 de diciembre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 26 de enero del 2001.

Mediante escritura pública del 22 de julio de 2009 se realiza el aumento de capital y el cambio de domicilio de la Compañía al cantón Latacunga, dichas modificaciones fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.09-004145 de 2 de octubre del 2009 y el 16 de diciembre de 2009 se inscribe en el Registro de la Propiedad del cantón Latacunga.

El objeto social de la Compañía constituye principalmente la producción, cultivo, comercialización, importación, exportación, distribución y representación sea a nivel nacional e internacional de toda clase de flores, semillas, plantas y demás productos agropecuarios en general.

La Compañía exporta el 90% de su producción a Polonia, Estados Unidos y Rusia principalmente.

1.2 Situación Económica del País

En el año 2019 la economía ecuatoriana presentó un mejor desempeño, se evidenció una leve recuperación de la producción, pese al decrecimiento originado en el último trimestre del año debido a las alteraciones económicas provocadas por el paro del mes de octubre; sin embargo el crecimiento económico del año no fue el previsto por el Banco Central del Ecuador.

La política económica en el año 2019 estuvo alineada a lo suscrito por el gobierno en la Carta de Intención con el Fondo Monetario Internacional (FMI), especialmente en lo relacionado con la reducción del gasto para lograr un equilibrio en las cuentas públicas. Una de las cuestiones más importantes a resolver es el elevado costo de la importación de los derivados de petróleo que se traduce en subsidios a los combustibles.

De manera general las medidas adoptadas más importantes fueron: la reducción del gasto en inversión y obras públicas estatales; baja en el gasto de salarios del sector público; disminución de la nómina de empresas públicas e instituciones públicas; a pesar de todos estos recortes efectuados, el Estado no logró las metas planteadas a inicios del año; otro tema pendiente no ejecutado es el traspaso de activos públicos al sector privado.

Los dos problemas económicos centrales a resolver por parte del Gobierno Central son reducir el déficit fiscal y lograr la dinamización de la economía del país.

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de Naranjo Roses Ecuador S.A. considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía, sin embargo se encuentra estableciendo políticas comerciales y financieras que permitan minimizar las afectaciones provenientes de la situación económica nacional e internacional.

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2019 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de **NARANJO ROSES ECUADOR S.A.**, han sido preparados con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativas para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1	Enmienda a NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2020
NIC 8	Enmienda a la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2020
NIIF 3	Enmienda a NIIF 3 Combinación de Negocios	1 de enero de 2020
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar
NIIF 17	Publicación de la norma "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero de 2021

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.1.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.1.2 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.3 Activos y pasivos financieros

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

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “Préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “Otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Otros pasivos financieros

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

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de pérdidas y ganancias” y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se detalla a continuación:

Medición posterior

a. Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Gastos financieros”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “Obligaciones financieras”.
- ii) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.
- iv) Otras cuentas por pagar: Corresponde a obligaciones de pago con los empleados de la Compañía por sueldos y salarios y beneficios, al IESS por aportes y préstamos quirografarios y otras provisiones. Estas operaciones se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administración de la Compañía registró provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US \$ 22.962,90 y US \$ 11.331,88 respectivamente.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios

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

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

El costo de los materiales de operación incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

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

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

2.5 Propiedad, planta y equipo

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y se consideran los valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil de todos. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Después del reconocimiento inicial, plantaciones, mobiliario y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Excepto el rubro terreno, instalaciones e invernaderos que se encuentran registrados al costo atribuido.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Activo	Vida útil (en años)
Edificio	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Invernaderos	20 años
Equipo de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Instalaciones	10 años
Plantas productoras	8 años

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

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

2.6 Activos intangibles

2.6.1 Registro de activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada en función a un estudio efectuado por la Gerencia de la Compañía.

2.6.2 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

La vida útil del activo intangible software es de tres años.

2.7 Activos Biológicos

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

Las plantas en estado vegetativo no se amortizan.

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

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

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo, intangibles y activos biológicos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponden al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.9.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Para liquidar el Impuesto a la Renta en el caso de las sociedades, se aplicará a la base imponible las siguientes tarifas:

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

- La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:
 - a) La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
 - b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.
- La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas en el artículo 37 de la LRTI sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Rebaja del 3 % de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales.

La Compañía Naranjo Roses Ecuador S.A. aplica la tarifa del 25%.

Se encuentra vigente la norma que exige el pago de un anticipo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

La referida norma establece que si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones, tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el impuesto a la renta causado.

Durante el año 2019 Naranjo Roses Ecuador S.A. generó impuesto a la renta a pagar determinado en la conciliación tributaria y la utilidad gravable.

2.9.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

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

El saldo de impuestos a la renta diferido activos se compensan con el saldo del impuesto diferido cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relaciona con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

2.10 Beneficios a los empleados

2.10.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos y gastos.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.10.2 Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa de descuento anual, la cual fue obtenida de ponderar geométricamente las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador.

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

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” vigente desde enero del 2016, referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (provisiones de jubilación patronal y desahucio), dicha enmienda establece que para las monedas donde no existe un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se debe utilizar la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, se debió utilizar la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos.

Para el año 2018 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8,21% de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha de 28 de diciembre de 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual de igual forma difiere de la enmienda a la NIC 19 antes enunciada.

La Compañía en el año 2019 no realizó la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente.

Al cierre del año 2019 las provisiones no cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

De acuerdo al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, publicado en el Registro Oficial No. 312 del 24 de agosto de 2018, se reconoce un beneficio tributario para las provisiones de jubilación patronal y desahucio a través de la determinación de impuestos diferidos.

Se podrá reconocer un activo por impuestos diferidos bajo la correcta aplicación de la técnica contable regulada por la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”, adquiriendo el beneficio de la deducibilidad en su totalidad una vez que se efectúe el pago.

2.11 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando:

- i) La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados,
- ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y,

iii) El monto se ha estimado de forma fiable.

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

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.13 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.10.2).

- Propiedad, planta y equipo e intangibles: La estimación de vidas útiles y valor residual que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.5 y 2.6).
- 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 (Nota 2.9.2).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

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

a) Riesgos de mercado

i) Riesgo de tipo de cambio:

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

ii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés.

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

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinaciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura.

Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés.

La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

iii) Riesgo de precio:

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

b) Riesgo de crédito

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

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

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

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superior, determinada por Compañías independientes de calificación de riesgo. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada entidad.

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

c) Riesgo de liquidez

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

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

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento.

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Obligaciones financieras	842.598,14	1.855.000,00	772.871,99	1.900.000,00
Cuentas por pagar comerciales	895.106,71	300.090,67	757.384,42	473.389,69
Cuentas por pagar relacionadas	434.861,75		245,33	

4.2 Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus socios, garantizar los intereses de partes relacionadas, y mantener una estructura apropiada de capital.

La Administración de la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre son:

	2019	2018
Total pasivos	5.666.015,64	4.992.338,78
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(150.850,78)</u>	<u>(37.416,18)</u>
Deuda Neta	5.515.164,86	4.954.922,60
 Total patrimonio neto	 2.319.866,41	 2.284.521,66
Capital Total	7.835.031,27	7.239.444,26
 Ratio de apalancamiento	 70%	 68%

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El disponible de la Compañía presenta la siguiente conformación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja general	750,00	750,00
Bancos (5.1)	149.201,89	36.666,18
Notas de crédito desmaterializadas	<u>898,89</u>	-
 Total US \$	 150.850,78	 37.416,18

(5.1) El saldo en bancos corresponde principalmente al Banco Pichincha Miami.

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El siguientes es un resumen de las cuentas por cobrar pendientes al cierre de cada ejercicio económico:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes flor nacional	3.998,73	9.527,00
Clientes flor de exportación	960.483,98	412.559,44
(-) Provisión incobrables	<u>(22.962,90)</u>	<u>(11.331,88)</u>
 Total US \$	 941.519,81	 410.754,56

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía con base de una evaluación individual de los clientes establece una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes.

Saldo al 31 de diciembre de 2018	(11.331,88)
Incrementos	(11.631,02)
Reversos/utilizaciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(22.962,90)

7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Rubro conformado por los siguientes conceptos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
IVA crédito tributario (7.1)	36.669,02	38.630,70
Retenciones en la fuente de IVA	7.311,82	6.552,25
Crédito tributario I. renta	<u>54.693,20</u>	<u>214,19</u>
Total US \$	98.674,04	45.397,14

(7.1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios que es objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora de flores.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprenden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por Cobrar Relacionadas (8.1)	1.858.383,12	2.011.398,31
Anticipos a Proveedores	7.804,21	57.046,77
Otras Cuentas por Cobrar	<u>4.490,47</u>	<u>3.607,16</u>
Total US \$	1.870.677,80	2.072.052,24

(8.1) Incluye la cuenta por cobrar a la Compañía relacionada Agrícola Angy Rose Ecuador Rose&Angy S.A. de US \$ 1.857.191,50 por préstamos operacionales los cuales no generan intereses ni tienen un plazo establecido de pago.

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

El detalle de los inventarios de la Compañía Naranjo Roses Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fertilizantes	280,66	10.577,65
Fungicidas	2.142,80	10.134,13
Acaricidas	1.763,20	8.159,15
Insecticidas	929,35	11.078,07
Material de Postcosecha	40.184,91	68.523,41
Aciduladores	953,90	1.180,60
Adherentes	27,23	598,88
Bactericidas	1.145,81	676,00
Estimulantes	862,43	4.131,84
Materiales para Preservadas	15.052,80	6.049,09
Productos Biológicos	23,27	70,52
Repuestos y Herramientas	1.578,43	2.034,47
Material Eléctrico	117,63	194,09
Material de Invernaderos	732,07	400,39
Material de Riego	717,14	4.388,22
Plásticos	1.067,01	3.141,07
Material de Cultivo	3.546,17	3.048,30
Suministros de Oficina	113,87	143,01
Seguridad Industrial	2.659,52	4.748,35
Material de laboratorio	53,42	210,17
Combustibles y Lubricantes	359,28	337,09
Productos Preservados	162.653,20	-
Otros	1.231,95	4.089,08
Total US \$	238.196,05	143.913,58

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	Aumentos	Ajustes/Reclasif.	Bajas	2019
Activos no Depreciables					
Construcciones en Curso	808,67	37.372,10	(35.736,00)		2.444,77
Terreno	494.500,00	-			494.500,00
Revalorización Terreno	420.350,00				420.350,00
Total no Depreciables	915.658,67	37.372,10	(35.736,00)	-	917.294,77
Depreciables					
Edificios	608.030,99	27.801,63		-	635.832,62
Instalaciones e Invernaderos	1.644.085,52				1.644.085,52
Muebles y Enseres	29.876,08	7.976,89			37.852,97
Maquinaria y Equipo	976.817,49	51.218,22			1.028.035,71
Equipos de Computación	62.615,96	7.012,41		(1.926,57)	67.701,80
Vehículos	188.963,25				188.963,25
Equipos de Comunicación	30.779,77	1.077,57			31.857,34
Revalorización Invernaderos	228.397,98				228.397,98
Revalorización Instalaciones	40.363,70				40.363,70
Plantas Productoras	4.852.866,35	189.157,46		(178.239,33)	4.863.784,48
Dep. Acumulada Edificios	(375.234,92)	(31.057,45)			(406.292,37)
Dep. Acumulada Instalaciones, Invernaderos	(1.455.931,38)	(33.651,36)			(1.489.582,74)
Dep. Acumulada Muebles y Enseres	(10.567,47)	(3.103,27)			(13.670,74)
Dep. Acumulada Maquinaria y Equipo	(250.419,38)	(95.762,34)			(346.181,72)
Dep. Acumulada Equipos de Computación	(43.961,46)	(11.491,58)			(55.453,04)
Dep. Acumulada Vehículos	(64.939,60)	(22.467,75)			(87.407,35)
Dep. Acumulada Equipos de Comunicación	(6.409,99)	(5.063,71)			(11.473,70)
Dep. Acumulada Reval. Instalaciones	(149.837,47)	(15.456,24)			(165.293,71)
Dep. Acumulada Reval. Vehículos	(15.763,09)	-			(15.763,09)
Dep. Acumulada Plantas Productoras	(2.733.015,34)	(203.120,47)		178.239,33	(2.757.896,48)
Total PPE Depreciables	3.556.716,99	(136.929,99)	-	(1.926,57)	3.417.860,43
Total US \$	4.472.375,66	(99.557,89)	(35.736,00)	(1.926,57)	4.335.155,20

La depreciación cargada a resultados en el año 2019 es de US \$ 380.328,11

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Intangibles conformado principalmente por la adquisición en el año 2019 del sistema contable- financiero ASINFO.

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Licencias y Software	70.400,00	-
(-) Amortización Licencias y Software	<u>(22,22)</u>	-
Total US \$	70.377,78	-

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La conformación de esta cuenta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Plantas de rosas en crecimiento	<u>264.423,60</u>	64.207,80
Total US \$	264.423,60	64.207,80

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de las obligaciones que posee la Compañía con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

Obligación Financiera	2019		2018	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Sobregiro Banco del Pichincha	352.598,14		560.729,17	
Corporación Financiera Nacional CFN	-	-	22.142,82	-
LAAD (1)	<u>490.000,00</u>	1.855.000,00	190.000,00	1.900.000,00
Total US \$	842.598,14	1.855.000,00	772.871,99	1.900.000,00

(1) Detalle de las obligaciones financieras vigentes al 31 de diciembre de 2019:

Obligación	Fecha					
	Concesión	Plazo	Tasa	Monto	Corto Plazo	Largo Plazo
LAAD Americas NV	31-agosto-19	4 años	8,53%	1.210.000,00	310.000,00	900.000,00
LAAD Americas NV	31-agosto-19	5,5 años	10,79%	1.135.000,00	<u>180.000,00</u>	955.000,00
Total LAAD US \$				490.000,00	1.855.000,00	

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Las cuentas por pagar a proveedores de bienes, servicios y contratistas al 31 de diciembre del 2019 es de US \$ 895.106,71 y al 31 de diciembre de 2018 US \$ 757.384,42.

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Las obligaciones tributarias que tiene la Compañía son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente	11.562,35	5.098,02
Retenciones de IVA	13.037,29	15.094,81
Anticipo a la Renta por pagar	49.864,90	39.197,49
Resoluciones de IVA parciales	<u>20.279,80</u>	<u>18.608,41</u>
Total US \$	94.744,34	77.998,73

16. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>Disminución</u>	<u>Provisión</u>	<u>2019</u>
Décimo Tercer Sueldo	11.179,33	(153.105,32)	153.216,71	11.290,72
Décimo Cuarto Sueldo	37.970,45	(109.974,52)	111.765,07	39.761,00
Vacaciones	69.178,78	(14.407,69)	27.827,85	82.598,94
Fondo de Reserva	1.600,48	(23.298,49)	23.882,07	2.184,06
Sueldos por Pagar	118.693,40	(1.588.829,60)	1.595.771,36	125.635,16
Participación Trabajadores	22.197,29	(22.197,29)	6.668,37	6.668,37
Otras Cuentas por pagar empleados	28.710,22	-	22.197,29	50.907,51
Aportes IESS	32.929,98	(426.474,52)	427.424,96	33.880,42
Préstamos Quirografarios e Hipotecarios	8.017,30	(100.955,72)	102.764,16	9.825,74
Total US \$	330.477,23	(2.439.243,15)	2.471.517,84	362.751,92

17. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas por pagar relacionadas al 31 diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sr. Carlos Gómez	273.020,75	245,33
Sra. Mary Luz Naranjo	<u>161.841,00</u>	-
Total US \$	434.861,75	245,33

18. ANTICIPO DE CLIENTES

En esta cuenta se registran los anticipos recibidos de los clientes para venta de flor de exportación, al 31 de diciembre de 2019 incluye el anticipo del cliente Galleria Farms por US \$ 204.674,24.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos de Clientes	<u>235.367,82</u>	187.717,10
Total US \$	235.367,82	187.717,10

19. CUENTAS POR PAGAR

En esta cuenta se incluyen los siguientes rubros:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Regalías por pagar	230.350,03	403.649,05
Bercomex	<u>69.740,64</u>	<u>69.740,64</u>
Total US \$	300.090,67	473.389,69

20. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) no ha sido determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final del año 2019.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación Patronal	340.982,88	345.088,17
Desahucio	<u>103.656,31</u>	<u>96.111,84</u>
Total US \$	444.639,19	441.200,01

El movimiento de esta cuenta del año 2019 tiene el siguiente resumen:

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Bonificación	Jubilación
	por Desahucio	Patronal
Saldo 31-dic-2018	96.111,84	345.088,17
Costo Laboral	19.671,33	74.784,63
Pagos salida de trabajadores	(12.126,86)	
Reversión de reservas	-	(78.889,92)
Saldo 31-dic-2019	103.656,31	340.982,88

El Código de Trabajo en su Art. 216.- Jubilación a Cargo del Empleador dispone:
“ Los trabajadores que por 25 o más años hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.”

El Reglamento para Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno dispone:

Art. 28.- Gastos generales deducibles.- Bajo las condiciones descritas en el artículo precedente y siempre que no hubieren sido aplicados al costo de producción, son deducibles los gastos previstos por la Ley de Régimen Tributario Interno, en los términos señalados en ella y en este reglamento, tales como:

1. Remuneraciones y beneficios sociales: ... f) 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.

Las sociedades o profesionales que hayan efectuado el cálculo actuarial deberán remitirlo al Servicio de Rentas Internas en la forma y plazos que éste lo requiera; estas provisiones serán realizadas de acuerdo a lo dispuesto en la legislación vigente para tal efecto.

Art. ...- Impuestos diferidos.- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

...11. Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera no son deducibles; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta por el monto efectivamente pagado, conforme lo dispuesto en la LRTI.

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019, el capital social de la Compañía está constituido por 1.010.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US \$ 1 de los Estados Unidos de América cada una, respectivamente.

	Valor US \$	%
Carlos Gómez R.	353.500,00	35%
Mary Luz Naranjo B.	656.500,00	65%
Total	1.010.000,00	100%

22. RESERVA LEGAL

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; pero puede ser utilizada para capitalización o para cubrir pérdidas en las operaciones.

En el año 2019 se efectuó la apropiación de la reserva legal de la utilidad neta obtenida del año 2018, tal como se aprecia en el siguiente resumen:

Saldo 31-dic-2018	44.311,19
Apropiación Reserva Legal-Utilidad 2018	8.725,74
Saldo 31-dic-2019	53.036,93

23. IMPUESTO A LA RENTA

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

a) La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o, b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas en este artículo sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%), la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

En caso de que una sociedad informe como último nivel de su cadena de propiedad o como beneficiario efectivo, a una persona natural que no sea residente fiscal del Ecuador y, que por el régimen jurídico de cualquiera de las jurisdicciones involucradas en la cadena de propiedad en cuestión, pueda ser un titular nominal o formal que, en consecuencia, no sea el beneficiario efectivo, ni revele la real propiedad del capital, el deber de informar establecido en el inciso anterior únicamente se entenderá cumplido si es que la sociedad informante demuestra que dicha persona natural es el beneficiario efectivo.

Para establecer la base imponible de sociedades consideradas microempresas, se deberá deducir adicionalmente un valor equivalente a una (1) fracción básica gravada con tarifa cero (0) de impuesto a la renta para personas naturales.

Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento a esta Ley, que reinvertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento a la presente Ley.

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el treinta y uno (31) de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, participes o beneficiarios, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación.

Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada dentro de los plazos previstos en el reglamento y constituirá crédito tributario para la sociedad en su declaración del impuesto a la renta.

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	(5.843,06)	(54.404,34)
Impuesto a la renta diferido	3.400,37	15.877,03
Total impuesto a la renta	(2.442,69)	(38.527,31)

Impuesto a la renta corriente

Conciliación Tributaria:

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2019	2018
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuestos	44.455,81	147.981,96
(-) 15% Participación de Trabajadores	(6.668,37)	(22.197,29)
(-) Otras Rentas Exentas	-	-
(+) Gastos Incurridos para generar ingresos exentos	-	-
(+) Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	-
(+) Gastos no Deducibles	53.653,46	16.622,59
(-) Deducciones Adicionales	(52.612,44)	(68.834,12)
Utilidad Gravable o (Pérdida) sujeta a amortización	38.828,46	73.573,14
(+) Generación por provisiones diferentes de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y jubilación patronal)	-	63.384,05
(+) Reversión por provisiones diferentes de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y jubilación patronal)	(15.456,24)	
Utilidad Gravable	23.372,22	136.957,19
Impuesto a la Renta Causado	5.843,06	30.130,58
Anticipo Impuesto a la Renta	-	54.404,34
Impuesto a la Renta Corriente	5.843,06	(54.404,34)

Durante el año 2019, la Compañía determinó como gasto por impuesto a la renta corriente el impuesto a la renta causado proveniente de la utilidad gravable.

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte del Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de las Compañías no exentas que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Impuesto a la renta diferido

El análisis de activos y pasivos por impuestos diferidos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Activo por impuesto a la renta diferido:

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2019	2018
Activos por impuestos diferidos	16.006,99	16.006,99
Total US \$	16.006,99	16.006,99

Pasivo por impuesto a la renta diferido:

	2019	2018
Pasivos por impuestos diferidos	22.763,19	26.163,56
Total US \$	22.763,19	26.163,56

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

Impuesto diferido:	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	Provisión Jubilación patronal y desahucio	Provisión contingente	Propiedad, planta y equipo		
Saldo al 31 diciembre 2018	(13.944,49)	(2.062,50)	26.163,56		
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	-	-	(3.400,37)		
Saldo al 31 diciembre 2019	(13.944,49)	(2.062,50)	22.763,19		(3.400,37)

24. VENTAS

Los ingresos por ventas de la Compañía tienen el siguiente detalle:

	2019	2018
Exportaciones	5.117.089,68	5.194.896,34
Flor Nacional	70.902,91	166.939,94
Material de desecho y material vegetal	21.379,00	415,16
Descuentos en Ventas	(191.098,27)	(111.811,56)
Otros	4.902,26	1.403,22
Total Ingresos US \$	5.023.175,58	5.251.843,10

25. COSTO DE VENTAS

Los costos de producción tienen la siguiente conformación:

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos Directos:		
Mano de Obra directa	1.124.934,09	1.136.720,16
Mantenimiento	82.872,06	125.888,24
Servicios directos	133.069,91	183.896,74
Suministros y Materiales	487.569,36	694.255,73
Depreciaciones	318.635,90	317.551,21
Amortizaciones	<u>5.871,52</u>	<u>5.012,04</u>
Total costos directos	2.152.952,84	2.463.324,12
Costos Indirectos:		
Mano de Obra indirecta	626.509,83	754.509,55
Mantenimiento	66.665,32	32.670,63
Suministros y Materiales	501.452,56	232.954,49
Servicios	42.283,71	40.088,19
Depreciaciones	<u>31.057,45</u>	<u>29.913,04</u>
Total costos indirectos	1.267.968,86	1.090.135,89
Total Costos US \$	<u>3.420.921,70</u>	<u>3.553.460,01</u>

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas tienen el siguiente detalle:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos Administrativos:		
Sueldos y Beneficios	350.246,20	438.669,10
Mantenimiento	36.941,25	41.589,55
Servicios	34.737,53	67.573,09
Suministros y Materiales	6.653,03	7.576,56
Impuestos y Contribuciones	56.333,18	40.999,80
Gastos de Representación	9.802,51	12.917,98
Provisión Cuentas Incobrables	13.285,52	7.432,22
Depreciaciones	27.531,46	14.534,42
Amortizaciones	5.232,49	5.092,54
Otros	<u>3.118,17</u>	<u>2.653,47</u>
Total Gastos Administrativos	543.881,34	639.038,73
Gastos de Ventas:		
Sueldos y Beneficios	236.764,45	139.601,95
Mantenimiento	31.889,82	17.110,90

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Suministros y Materiales	13.064,89	5.603,25
Servicios	451.795,93	549.936,69
Depreciaciones	3.103,27	1.362,69
Amortizaciones	3.744,37	1.822,52
Otros	2.842,38	1.976,36
Total Gastos de Ventas	743.205,11	717.414,36
Total Gastos Adm. Y Ventas US \$	<u>1.287.086,45</u>	<u>1.356.453,08</u>

27. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros de la Compañía tienen el siguiente resumen:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses Bancarios Locales	833,03	3.572,16
Comisiones y Gastos Bancarios	42.694,52	29.528,66
Gastos Financieros por Jubilación Patronal y Desahucio	-	17.680,44
Intereses Bancarios del Exterior	230.626,21	164.849,90
Otros	4.281,05	1.937,43
Total US \$	<u>278.434,81</u>	<u>217.568,59</u>

28. EVENTOS SUBSECUENTES

La pandemia del Coronavirus (COVID-19) tendrá efectos devastadores sobre la economía mundial, seguramente más intensos y distintos que los sufridos durante la crisis financiera global de 2008-2009, los países latinoamericanos entre ellos el Ecuador no estarán ajenos a ellos, ya que serán impactados a través de varios canales.

La enfermedad impactará a una ya debilitada economía ecuatoriana afectada por un déficit fiscal significativo y la alterará tanto por el lado de la oferta como de la demanda, ya sea a través de la interrupción de las cadenas de producción y golpeará severamente al comercio mundial a través de la pérdida de ingresos y de ganancias debido a un alza del desempleo y mayores dificultades para cumplir con las obligaciones de deuda.

El gobierno está tomando medidas económicas, fiscales y monetarias, que implican aumentar el gasto social, endeudamiento externo, reformas tributarias recaudatorias, suspensión de cobros de créditos bancarios, provisión de líneas de crédito para el pago de los salarios de las compañías, congelamiento del recargo por no pago en los servicios de agua, y acciones para evitar el desabastecimiento de bienes básicos, entre otras.

NARANJO ROSES ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La evolución y el aumento del impacto de COVID-19 en el Ecuador y a nivel global representa una etapa difícil para todos, situación que afectará de manera significativa a la Compañía en el año 2020.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia General y serán presentados a los accionistas y Junta General de accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General sin modificaciones.