



GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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

Growflower Producciones S.A.

Quito, 30 de abril del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Growflower Producciones S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa 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 razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Growflower Producciones S.A. al 31 de diciembre del 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Growflower Producciones S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#SomosTallado

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe Anual del Gerente General 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 el Informe Anual del Gerente General 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, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Otro asunto

Como se indica en la Nota 1, la Compañía es una subsidiaria de Sueños de los Andes Bouquetandes S.A. razón por la cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora, sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideraran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir 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 como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Growflowes Producciones S.A.
Quito, 30 de abril del 2019

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Francisco José López
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

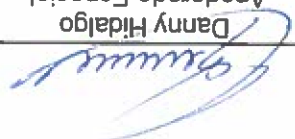
GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

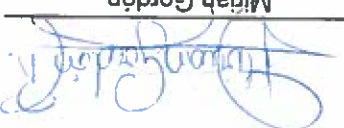
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes				
Efectivo			802,220	149,558
Cuentas por cobrar comerciales	6	7	10,627	56,972
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		15	2,748,772	1,155,000
Otras cuentas por cobrar			43,247	26,833
Impuestos por recuperar		8	1,309,483	772,415
Anticipos a proveedores y otros			80,531	48,558
Inventarios		9	751,622	819,393
Total activos corrientes			<u>5,746,502</u>	<u>3,028,729</u>
Activos no corrientes				
Propiedades, plantaciones y equipos	10		11,380,357	11,070,539
Activos biológicos		11	1,292,191	1,591,848
Activos intangibles		12	950,795	869,826
Total activos no corrientes			<u>13,623,343</u>	<u>13,532,213</u>
Total activos			<u>19,369,845</u>	<u>16,560,942</u>

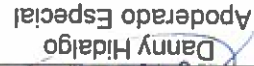
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

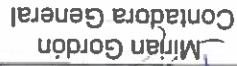

Danny Hidalgo
 Apoderado Especial


Miriah Gordón
 Contadora General

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	2018	2017
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	13		1,677,428	1,405,755
Cuentas por pagar comerciales	14		1,706,620	2,364,760
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15		3,543,959	2,780,000
Otras cuentas por pagar	14		334,586	325,597
Cuentas por pagar empleados			82,420	38,055
Beneficios sociales	16		537,502	416,625
Impuestos por pagar	8		675,938	95,994
Total pasivos corrientes			8,558,453	7,426,786
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	13		6,954,652	5,865,390
Obligaciones por beneficios definidos	17		886,735	725,406
Impuesto diferido	8		74,124	85,480
Total pasivos no corrientes			7,915,511	6,676,276
Total pasivos			16,473,964	14,103,062
PATRIMONIO				
Capital suscrito	22		1,089,040	1,089,040
Reserva legal			218,406	176,135
Resultados acumulados			1,588,435	1,192,705
Total patrimonio			2,895,881	2,457,880
Total pasivos y patrimonio			19,369,845	16,560,942

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


 Danny Hidalgo
Apoderado Especial

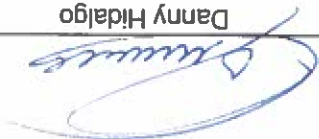

 Miriam Gordón
Contadora General

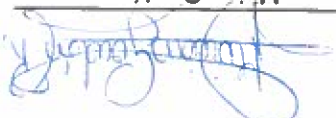
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota 2018 2017

Ingresos por venta de productos	18	23,857,914	22,106,122
Ingresos por venta de servicios	18	3,169,097	2,532,365
(Pérdida) ganancia por cambios en el valor razonable	11	(4,993)	341,921
Costo de ventas	19	(20,147,147)	(18,694,384)
Utilidad bruta		6,874,871	6,286,024
Gastos administrativos y ventas	19	(5,880,196)	(5,264,919)
Otros (gastos) ingresos, neto	20	256,004	(71,977)
Utilidad operacional		1,250,679	949,128
Gastos financieros, neto	21	(658,381)	(380,571)
Utilidad antes del impuesto a la renta		592,298	568,557
Impuesto a la renta	8	(214,142)	(231,324)
Utilidad neta del año		378,156	337,233
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales			
Utilidad neta y resultado integral del año		59,845	68,386
		438,001	405,619

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


Danny Hidalgo
Apoderado Especial


Mirian Gordón
Contadora General

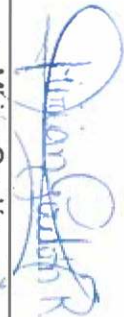
GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Por adopción inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados
Saldo al 1 de enero del 2017	1,089,040	97,848	(15,203)	(32,740)	1,388,189
Apropiación reserva legal	-	78,287	-	-	(78,287)
Cambio en política contable por activo biológico	-	-	-	-	(474,873)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	68,386	337,233
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,089,040	176,135	(15,203)	35,646	1,172,262
Apropiación reserva legal	-	42,271	-	-	(42,271)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	59,845	378,156
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,089,040	218,406	(15,203)	95,491	1,508,147
					2,895,881

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


Danny Hidalgo
Apoderado Especial


Miriam Gordón
Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:				
Utilidad neta del año antes de impuesto a la renta				
Más (menos) cargos a resultados que no representaban movimiento de efectivo:				
		10	1,326,158	1,233,264
		10	-	969
		12	136,498	90,835
		7	(5,198)	-
		16	221,174	276,414
		11	4,993	(341,921)
		20	107,483	77,024
			3,015,892	2,244,176
Cambios en activos y pasivos:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar			35,129	(43,879)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas			(1,593,772)	(992,034)
Impuestos por recuperar			(537,068)	(257,852)
Anticipo a proveedores y otros			(31,973)	57,076
Inventarios			3,913,051	964,733
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			(649,151)	622,047
Cuentas por pagar compañías relacionadas			763,959	(1,717,473)
Cuentas por pagar empleados			44,365	(67,793)
Impuestos por pagar			13,394	(75,484)
Efectivo provisto por (utilizado en) operaciones			5,482,180	672,974
Impuestos a la renta			(153,906)	(182,968)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación			5,328,274	490,006
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:				
Adiciones de propiedades, planta y equipos			(1,635,976)	(4,298,699)
Adiciones e incrementos del activo biológico			(3,550,616)	(1,315,601)
Adiciones de activos intangibles			(217,467)	(904,734)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			(5,404,059)	(6,519,034)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:				
Préstamos recibidos (pagados) de instituciones financieras, neto			728,447	6,148,634
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento			728,447	6,148,634
Incremento neto de efectivo			149,558	119,606
Efectivo al inicio del año			802,220	29,952
Efectivo al final del año			149,558	149,558

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

Danny Hidalgo
 Apoderado Especial

Miriam Gordon
 Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Growflowwers Producciones S.A. (la "Compañía") es una subsidiaria de Sueños de los Andes Bouquetandes S.A., fue constituida bajo las leyes ecuatorianas en el año 2009, cuyo objeto social principal es la compra de toda clase de productos agropecuarios, manufacturados, agroindustriales y alimentos, de insumos para la explotación agrícola, flores, avícola y pecuaria.

Líneas de negocios y productos – se dedica a la producción y venta de rosas, lirios y pompones. Los productos que comercializa la Compañía durante el 2018 y 2017, fueron vendidos principalmente a la compañía Colour Republic LLC, entidad relacionada por los socios y administración común domiciliada en los Estados Unidos de Norte América.

Growflowwer Producciones S.A. tiene 4 fincas de producción de rosas y lirios ubicadas en: Checa, Cayambe, Tabacundo y San Pablo. El total de plantaciones alcanza 65,15 hectáreas, de las cuales al 31 de diciembre del 2018 existen: 58,94 hectáreas productivas, 2,42 hectáreas vegetativas y 3,79 hectáreas disponibles, las cuales se destinan a las plantaciones de rosas, lirios y pompones.

Adquisición de nuevas fincas – Durante el 2017 con fecha 21 de abril del 2017 adquirió las fincas Vegallor, y con fecha 19 de junio del 2017 Hilsa Investments Limited las cuales tienen 22 y 20 hectáreas respectivamente, adquiriendo principalmente los siguientes activos:

Terrenos	Edificios	Activo Biológico Productivo
Valor	Razonable	Valor
1,830,289	2,148,377	894,055
793,609	930,823	
776,101		
Cancelado		

Disposiciones ambientales – La Compañía cuenta con la certificación internacional Rain Forest Alliance, que regula todo lo concerniente al cuidado del medio ambiente.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza a 932 y 923 empleados respectivamente.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a

tráves de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país no ha originado efectos negativos en sus operaciones, sin embargo, se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, se han mantenido los precios de venta con un mínimo incremento para poder captar más clientes y tener una mayor incursión en el mercado.

1.3 Capital de trabajo negativo

Como se desprende de los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, Growflowwers Producciones S.A. reporta un déficit de capital de trabajo por US\$2,811,951 (2017: US\$4,398,057) esta situación se produce en función de que la Compañía financia inversiones productivas con apoyo de sus compañías relacionadas. La Compañía redujo su déficit de capital de trabajo en 2018 debido a que las inversiones están generando mayor rentabilidad por el aumento de la productividad en los cultivos. Se mantienen políticas de inversión solo cuando el flujo de caja generado por la Compañía lo permita ó estas cuenten con financiamiento a largo plazo.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de abril del 2019 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General 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 diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 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 la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y a partir del 2018, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2017 y 2018, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, con excepción de los Activos biológicos que se presentan a su valor razonable.

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 significativos 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.

2.2. Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables y realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15, los cuales no tuvieron un impacto material. Las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Actúa que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuyibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Actúan la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Actúa que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Actuarán sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIF 3	Actúa que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIF 9	Emienda a la NIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIF 11	Actúa que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIF 16 practicarmente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuestos a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIF 3	Actuarán sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

Con en relación a la NIF 16, la Administración, con base en una evaluación general, estima un impacto en los estados financieros por US\$569,913 los cuales considera no son representativos en relación con el total de activos de la Compañía.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

(a) 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. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y entidades relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales, los pagos son realizados en dólares estadounidenses.

2.4	Efectivo	Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
2.5	Activos financieros	

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.2 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica desde el patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiantes se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 45 días a terceros. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortiza y VR-ORL. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar comerciales", las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado, cualquier

diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte el menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El costo de los inventarios comprende el costo de las flores que se transfiere del activo biológico al proceso productivo al valor razonable menos los costos estimados en venta, en el punto de la cosecha, de acuerdo con NIC 41 "Agricultura", incluye los costos de mano de obra directa, otros costos directos o gastos generales de fabricación (sobre la base de capacidad normal de operación) que se incurren en el proceso de producción y excluye los gastos de financiamiento y diferencias en cambio.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para poner los inventarios en condiciones de venta para realizar su comercialización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición más los costos relacionados a la nacionalización.

2.8 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a crédito tributario por impuesto a la Salida de Divisas y crédito tributario de IVA el cual es compensado mensualmente. Cuando la Administración haya agotado todas las instancias para la recuperación de dichos saldos y las mismas hayan sido rechazadas por el organismo competente, se cargan a los resultados del año como gasto no deducible.

2.9 Propiedades, plantaciones y equipo

Se registran al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo 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 las otras propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida

útil. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. Las vidas útiles estimadas de las propiedades, instalaciones y equipos, son las siguientes:

Tipo de bienes		Número de años
Edificios e instalaciones	5 - 25	
Plásticos e invernaderos	3 - 20	
Maquinaria y equipo	10	
Muebles, enseres y equipos de oficina	5 - 10	
Equipos de computación	3	
Vehículos	5	
Plantas productoras	10	

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

Las plantaciones se miden al costo menos la depreciación, según los periodos estimados para cada grupo.

Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo y crecimiento de las plantaciones, son registrados directamente como activos biológicos en el estado de situación financiera.

2.10 Activos biológicos

Las plantaciones se miden a su valor razonable incluidos los costos de cosecha. El costo incluye el valor de los patrones, mini-plantas o yemas de Rosas, Lirios y Pompones adquiridas más los costos de preparación del suelo, químicos y otros costos incurridos hasta la fecha de producción, la cual se estima entre seis y nueve meses. En su reconocimiento inicial son medidos al costo y en cada fecha de reporte posterior se miden al valor razonable menos los costos de venta de acuerdo con NIC 41 "Agricultura" y la NIIF 13 "Medición al valor razonable". Las pérdidas y ganancias que surjan de la medición de activos biológicos, obtenidos de la comparación entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable menos los costos de ventas, se reconocen en el estado de resultados integrales en el periodo en el que surjan de la partida como "Cambio en el valor razonable de activos biológicos". El terreno, la planta productora y las instalaciones relacionadas se incluyen como "Propiedades, plantaciones y equipos", en el estado de situación financiera.

Los costos se capitalizan como activos biológicos, si, y solo si: i) es probable que futuros beneficios económicos fluyan a la entidad y ii) el costo puede ser medido confiablemente. La Compañía capitaliza los costos que se incurren en: abonar, fertilizar, control de plagas, riego y otros elementos para uso agrícola, así como una asignación sistemática de costos de producción fijos y variables que son directamente atribuibles a la producción de activos biológicos, entre otros. Los costos se reconocen como gasto a medida que se incurren incluyen gastos administrativos y otros gastos generales así como los gastos de producción no asignables, entre otros.

El valor razonable de los activos biológicos se determina a través de técnicas de valoración, por lo cual generalmente se determina en base a flujos netos de efectivo (proyecciones de ingresos y costos) descontados que se esperan obtener del respectivo producto agrícola. El valor razonable del producto agrícola en el punto de cosecha se deriva generalmente de los precios determinados por el mercado. Los flujos netos de efectivo operativos se descuentan usando una tasa de descuento que refleje las valorizaciones actuales en el mercado del dinero en el tiempo y los respectivos riesgos asociados.

En cumplimiento con lo requerido por la NIC 41, la Administración de la Compañía, procedió a estimar el valor razonable de sus activos biológicos a una tasa del 10,77% (2017: 9,44%) aplicando la metodología de Flujo descontado. Como resultado de este proceso, la Administración de la Compañía registró una pérdida de US\$4,993 y en 2017, un ingreso de US\$341,921.

2.11 Activos intangibles

El valor pagado por regalías por los derechos de cosecha y comercialización de las distintas variedades de Rosas, Lirios y Pompones se registran al costo histórico, menos amortizaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. La vida útil estimada para las regalías es de 10 años.

2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedades, plantaciones y equipo, activos biológicos y activos intangibles con vida útil definida)

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

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domicilio tributario específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 28% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 25%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 28% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el constituyente. Growflowwers Producciones S.A., aplica el 22% (2017: 22%) después del análisis realizado al ser exportador habitual con incremento neto de empleo.

Se encuentra vigente la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo 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 en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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 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 activo se compensan con el saldo del impuesto diferido pasivo 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. El impuesto diferido esta calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

Otros impuestos

Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está sujeta a los siguientes impuestos:

Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava al valor de la transferencia de los servicios prestados por la Compañía a la tarifa del 12% es calculado con base en los precios de venta.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD): Este impuesto grava a la transferencia, envío o traslado de divisas que se envían al exterior. La tarifa vigente es del 5%.

2.14 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

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

Beneficios no corrientes (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido 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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen 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 una tasa de 8.21% (2017: 8.34% tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, 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 al otro resultado integral en el período que surgen.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía por 10 años o más. Las provisiones correspondientes a los empleados menores a 10 años no representan montos significativos.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC).

2.15 Reservas y resultados acumulados

Reserva legal

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

Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" (incluida en Resultados acumulados)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor. Este saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y 30 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La

Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación.

b) Venta de servicios -

Los ingresos provenientes de servicios se refieren a servicios corporativos por gestión administrativa con sus compañías relacionadas. Las estimaciones de los ingresos y los costos se revisan dependiendo de las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costos estimados se reflejan en el resultado en el período en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la Compañía.

2.17 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuirá durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas. Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultado de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requirieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

2.18 Costos y gastos

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

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:

(a)	<u>Deterioro de cuentas por cobrar</u>
	A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.5.1 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
(b)	<u>Vida útil de las propiedades, plantaciones y equipos e intangibles</u>
	Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
(c)	<u>Obligaciones por beneficios definidos</u>
	Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
(d)	<u>Estimación del valor razonable: La tabla siguiente analiza los instrumentos que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, los diferentes niveles han sido definidos de la siguiente manera:</u>
	Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial jubilación patronal y desahucio se determinaron en base a estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
4.1	<u>Factores de riesgo financiero</u>
	El activo de la Compañía que al 31 de diciembre del 2018 es medido al valor razonable a Nivel 1.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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 proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgos de la industria:

La Compañía como parte del manejo de sus inversiones florícolas, debe enfrentar una serie de riesgos propios de los activos. Los riesgos y la administración de estos, se detalla a continuación:

Riesgos físicos. - Corresponden a daños en las plantaciones florícolas ocasionadas por vientos, heladas, granizo, etc.

Riesgos biológicos. - Corresponden a daños en las plantaciones florícolas ocasionadas por plagas, pestes y enfermedades. El Departamento Florícola desarrolla programas de prevención y control de plagas florícolas que permitan detectar oportunamente cualquier situación que amenace el valor de las plantaciones y proceder adecuadamente con medidas de control y prevención de dichas enfermedades.

Riesgos sociales y ambientales. - Corresponden a situaciones de reclamaciones sociales, éticas y/o ambientales de la comunidad, que pudiesen afectar el negocio florícola, e inclusive las comunes invasiones. La Compañía desarrolla una amplia gestión con las comunidades y con el cuidado del medio ambiente, a través de sus programas de Responsabilidad Social y Ambiental.

(b) Riesgos de mercado

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 canceladas en dólares estadounidenses, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras.

Riesgo de precio: La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con las regulaciones que afectan 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.

(c) Riesgo de crédito

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 entidades relacionadas, ya que su nivel de recuperabilidad es menor a 30 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.

En la Nota 2.5.1, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

Efectivo:		Caja		Banco Pichincha (AAA-)		Produbanco (AAA-)	
2018	2017	4,000	4,000	772,555	73,564	25,665	71,994
		802,220	149,558				

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses.

Entre 1 y 5 años	Menos de 1 año	
		Al 31 de diciembre de 2018
	1,677,428	Obligaciones financieras
6,954,652	1,706,620	Cuentas por pagar comerciales
-	-	Cuentas por pagar a compañías relacionadas
	3,543,959	Al 31 de diciembre de 2017
	1,405,755	Obligaciones financieras
5,865,390	2,364,760	Cuentas por pagar comerciales
-	-	Cuentas por pagar a compañías relacionadas
	2,780,000	

4.2 Administración del riesgo de capital

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre son:

	2018	2017
Obligaciones financieras	8,632,080	7,271,145
Cuentas por pagar comerciales	1,706,620	2,364,760
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,543,959	2,780,000
Menos: Efectivo	(802,220)	(149,558)
Deuda neta	13,080,439	12,266,347
Total patrimonio neto	2,895,881	2,457,880
Ratio de apalancamiento	15,976,320	14,724,227
	82%	83%

En 2018 y 2017, corresponde a los fondos recibidos por parte de entidades financieras para la operatividad regular de la Compañía.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018		2017	
Activos financieros medidos al costo	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Efectivo	802,220	-	149,558	-
Activos financieros medidos al costo amortizado	10,627	-	56,972	-
Cuentas por cobrar comerciales	43,247	-	26,833	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Total activos financieros	856,094	-	233,363	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	1,677,428	6,954,652	1,405,755	5,865,390
Obligaciones financieras	1,706,620	-	2,364,760	-
Cuentas por pagar comerciales	3,543,959	-	2,780,000	-
Otras cuentas por pagar	334,586	-	325,597	-
Total pasivos financieros	7,262,593	6,954,652	6,876,112	5,865,390

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y otros activos y pasivos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a su naturaleza de corto plazo. En relación a las obligaciones financieras, éstas se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés vigentes en el mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

Caja		Bancos locales	
2018	2017	2018	2017
4,000	4,000	798,220	145,558
802,220	149,558		

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Cuentas por cobrar comerciales:		Clientes locales (1)		(-) Provisión para cuentas dudosas (2)		Total	
2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
30,281	81,834	(19,654)	(24,862)			10,627	56,972

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

2018		2017		
De 1 a 30 días	6,268	21%	37,117	45%
De 31 a 60 días	1,916	6%	11,623	14%
De 61 a 90 días	666	2%	6,209	8%
De 91 a 180 días	163	1%	3,601	4%
De 181 a 360 días	1,614	5%	3,106	4%
Mas 360 días	19,654	65%	20,178	25%
	<u>30,281</u>	<u>100%</u>	<u>81,834</u>	<u>100%</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2018	2017
Saldos al comienzo del año	24,852	24,852
Reversion	(5,198)	-
Saldos al fin del año	19,654	24,852

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada. Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó de manera prospectiva dichos ratios, el efecto determinado para el año 2017 fue aplicado bajo enfoque simplificado de adopción y no refleja impacto en los ejercicios anteriores.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes.

2018

	De 1a	De 31a	De 61a	De 91a	De 180 días	De 360 días	Más de 361 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	6,268	196	666	63	164	-	-	9,654
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	0%	0%	100%	30,281

2017

	De 1a	De 31a	De 61a	De 91a	De 180 días	De 360 días	Más de 361 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	37,117	11,623	6,209	3,601	3,106	20,778	-	81,834
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	100%	100%	-	23,284

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Administración de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. IMPUESTOS

a) La composición de impuestos por recuperar es como sigue:

	2018	2017
Impuesto al Valor Agregado (1)	538,718	260,038
Retenciones en la fuente IVA (2)	717,466	417,367
Certificados de Abono Tributario (3)	-	40,766
Impuesto a la Salida de Divisas	31,269	30,514
Retenciones en la fuente renta (2)	22,030	23,730
	<u>1,309,483</u>	<u>772,415</u>

(1) Incluye principalmente el IVA pagado en las adquisiciones locales e importaciones de bienes, materias primas e insumos para la producción y comercialización.

(2) Incluye principalmente las retenciones en la fuente del impuesto a la renta y del IVA que se han efectuado en el 2018.

(3) Durante el 2018 y 2017, corresponden a compensaciones que realiza el gobierno ecuatoriano a los exportadores, cuyo nivel de acceso a un determinado mercado hayan sufrido una desmejora, ya sea por cambios en los niveles arancelarios o imposición de sanciones unilaterales, en el mercado estadounidense. Esta compensación se otorgará a través de "Certificados de Abono Tributario", el mismo que es emitido desde el 20 de septiembre de 2013 mediante la Secretaría Nacional de Aduanas del Ecuador SENAE. Los "Certificados de Abono Tributario" son documentos de libre negociación los cuales son incluidos como parte de las compensaciones de pago a sus compañías relacionadas.

b) La composición del impuesto por pagar es la siguiente:

	2018	2017
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	23,109	25,203
Retenciones en la fuente de IVA	65,315	-
Devoluciones Automáticas (1)	587,514	70,791
	<u>675,938</u>	<u>95,994</u>

(1) Corresponde a valores por pagar a la Administración Tributaria por concepto de liquidación provisional de compensación con retenciones efectuadas y/o de devolución automática previa a la resolución de devolución de impuesto al Valor Agregado a Exportadores de bienes

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) La composición del Impuesto a la Renta es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la Renta corriente	225,498	145,844
Impuesto a la Renta diferido	(11,356)	85,480
	<u>214,142</u>	<u>231,324</u>

d) Conciliación contable tributaria del impuesto a la Renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la Renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

Utilidad antes de impuesto a la Renta y participación trabajadores	699,779	645,581
Menos - Participación trabajadores	(107,483)	(77,024)
Utilidad antes de impuesto a la Renta	592,296	568,557
Mas - Gastos no deducibles	697,202	311,300
Menos - Depreciación Activos Productivos Sector Priorizado	(737,661)	(743,614)
Mas - Ajuste por precios de transferencia	18,600	14,379
Menos - Pólizas seguros pagados por la compañía	(42,074)	(31,777)
Mas - Otras diferencias temporarias	(4,993)	341,921
Base tributaria	523,370	460,766
Tasa Impositiva	22%	22%
Total Impuesto a la Renta causado	115,141	101,369
Anticipo Calculado (1)	225,498	145,844
Impuesto a la Renta corriente del año	225,498	145,844
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	225,498	145,844
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	31,792	8,062
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(30,092)	(31,792)
(-) Crédito tributario generado por ISD	(31,269)	(30,514)
Saldo a favor	195,928	91,600

(1) Durante los años 2018 y 2017, la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente, el valor del anticipo mínimo puesto que este fue mayor que el Impuesto a la Renta causado.

e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Sociedad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido al Servicio de Rentas Internas, en un plazo no mayor a 60 días desde la fecha de presentación de la

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

f) La Administración de la Compañía, en base al informe de Precios de Transferencia del año 2018 realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, ha determinado un ajuste por precios de transferencia por US\$18,600 (2017: US\$14,379).

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

Impuestos diferidos pasivos:		Que se liquidarán después de 12 meses	
		2018	2017
		74,124	85,480
		74,124	85,480

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido pasivo es el siguiente:

Valor Razonable		Activo Biológico	
		-	85,480
		85,480	85,480
		Al 31 de diciembre del 2017	Al 31 de diciembre del 2018
		Débito a resultados por impuestos diferidos	Crédito a resultados por impuestos diferidos
		Al 31 de diciembre del 2017	Al 31 de diciembre del 2018
		85,480	(11,356)
		74,124	74,124

g)

Situación fiscal

Los años del 2015 al 2018 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

h)

Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador, y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el impuesto a la Salida de Divisas.
- El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:
 - Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
 - Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que no tendrá impactos significativos.

En cuanto a la tasa de impuesto a la renta la compañía considera el 22% por ser exportador habitual con incremento neto de empleo al cierre del 2018.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no tendrán impacto significativo en las operaciones de Growflowwers Producciones S.A.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	2018	2017
Producción armado	131,228	53,105
Flor	63,130	98,141
Material seco y vegetal (1)	355,231	432,674
Herramientas y suministros	78,346	106,347
Agroquímicos y otros	123,001	126,128
Importaciones en tránsito	686	2,998
	<u>751,622</u>	<u>819,393</u>

(1) Incluye principalmente materiales de empaque bulbos de lirios y semillas de dianthus.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos que comprende el rubro se presentan a continuación:

Descripción	Construcciones en curso	Terranos (1)	Edificios e instalaciones (1)	Plásticos e invernaderos	Maquinaría y equipo	Muebles, enseres y equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos (1)	Plantas productoras	Total
Al 1 de enero del 2017										
Costo histórico	-	2,551,917	2,985,269	3,094,802	3,814,14	254,404	225,048	88,626	1,563,998	11,882,478
Depreciación acumulada	-	-	(977,623)	(1,507,512)	(117,557)	(90,847)	(112,641)	(92,890)	(326,086)	(3,225,58)
Valor en libros	-	2,551,917	2,007,646	1,587,290	200,657	163,557	112,407	95,736	1,237,912	7,957,320
Movimiento 2017										
Adiciones	122,894	-	253,594	280,417	27,428	38,961	96,367	-	714,500	994,161
Adiciones nuevas Fincas (2)	393,698	1,830,289	209,163	287,281	47,508	-	-	-	536,599	3,304,538
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	(969)	-	-	(969)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	79,377	-	-	79,377
Transferencias depreciación	-	-	-	-	-	-	(30,624)	-	-	(30,624)
Depreciación del año	-	-	(427,519)	(354,101)	(47,278)	(35,987)	(95,880)	(32,094)	(240,375)	(1,233,264)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	516,592	4,382,206	2,042,854	1,800,887	228,515	166,531	160,678	63,642	1,708,634	11,070,539
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo histórico	516,592	4,382,206	3,448,026	3,662,500	393,350	293,365	399,823	88,626	2,275,097	15,559,585
Depreciación acumulada	-	-	(1,405,172)	(1,861,613)	(164,835)	(126,834)	(239,145)	(124,984)	(566,463)	(4,489,046)
Valor en libros	516,592	4,382,206	2,042,854	1,800,887	228,515	166,531	160,678	63,642	1,708,634	11,070,539
Movimiento 2018										
Adiciones	99,313	-	909,358	508,941	56,821	42,273	110,876	33,986	391,000	2,152,568
Transferencias	(56,592)	-	(425,817)	-	(59,747)	(38,611)	-	(30,732)	-	(516,592)
Depreciación del año	-	-	2,526,395	1913,230	225,589	170,193	171,809	66,896	1,824,726	11,380,357
Valor en libros	99,313	4,382,206	2,526,395	1913,230	225,589	170,193	171,809	66,896	1,824,726	11,380,357
Al 31 de diciembre del 2018										
Costo histórico	99,313	4,382,206	4,357,384	4,171,441	450,171	335,638	510,699	222,612	2,668,097	17,195,561
Depreciación acumulada	-	-	(1,830,988)	(2,259,211)	(224,582)	(165,445)	(338,890)	(155,716)	(841,371)	(5,815,204)
Valor en libros	99,313	4,382,206	2,526,395	1913,230	225,589	170,193	171,809	66,896	1,824,726	11,380,357

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 Growflowers Producciones S.A. mantiene Garantías con el Banco Pichincha C.A. y con Produbanco – Grupo Promérica. Los riesgos, beneficios y el control sobre éstos activos no han sido transferidos a las instituciones financieras.

2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063	2064	2065	2066	2067	2068	2069	2070	2071	2072	2073	2074	2075	2076	2077	2078	2079	2080	2081	2082	2083	2084	2085	2086	2087	2088	2089	2090	2091	2092	2093	2094	2095	2096	2097	2098	2099	2100	2101	2102	2103	2104	2105	2106	2107	2108	2109	2110	2111	2112	2113	2114	2115	2116	2117	2118	2119	2120	2121	2122	2123	2124	2125	2126	2127	2128	2129	2130	2131	2132	2133	2134	2135	2136	2137	2138	2139	2140	2141	2142	2143	2144	2145	2146	2147	2148	2149	2150	2151	2152	2153	2154	2155	2156	2157	2158	2159	2160	2161	2162	2163	2164	2165	2166	2167	2168	2169	2170	2171	2172	2173	2174	2175	2176	2177	2178	2179	2180	2181	2182	2183	2184	2185	2186	2187	2188	2189	2190	2191	2192	2193	2194	2195	2196	2197	2198	2199	2200	2201	2202	2203	2204	2205	2206	2207	2208	2209	2210	2211	2212	2213	2214	2215	2216	2217	2218	2219	2220	2221	2222	2223	2224	2225	2226	2227	2228	2229	2230	2231	2232	2233	2234	2235	2236	2237	2238	2239	2240	2241	2242	2243	2244	2245	2246	2247	2248	2249	2250	2251	2252	2253	2254	2255	2256	2257	2258	2259	2260	2261	2262	2263	2264	2265	2266	2267	2268	2269	2270	2271	2272	2273	2274	2275	2276	2277	2278	2279	2280	2281	2282	2283	2284	2285	2286	2287	2288	2289	2290	2291	2292	2293	2294	2295	2296	2297	2298	2299	2300	2301	2302	2303	2304	2305	2306	2307	2308	2309	2310	2311	2312	2313	2314	2315	2316	2317	2318	2319	2320	2321	2322	2323	2324	2325	2326	2327	2328	2329	2330	2331	2332	2333	2334	2335	2336	2337	2338	2339	2340	2341	2342	2343	2344	2345	2346	2347	2348	2349	2350	2351	2352	2353	2354	2355	2356	2357	2358	2359	2360	2361	2362	2363	2364	2365	2366	2367	2368	2369	2370	2371	2372	2373	2374	2375	2376	2377	2378	2379	2380	2381	2382	2383	2384	2385	2386	2387	2388	2389	2390	2391	2392	2393	2394	2395	2396	2397	2398	2399	2400	2401	2402	2403	2404	2405	2406	2407	2408	2409	2410	2411	2412	2413	2414	2415	2416	2417	2418	2419	2420	2421	2422	2423	2424	2425	2426	2427	2428	2429	2430	2431	2432	2433	2434	2435	2436	2437	2438	2439	2440	2441	2442	2443	2444	2445	2446	2447	2448	2449	2450	2451	2452	2453	2454	2455	2456	2457	2458	2459	2460	2461	2462	2463	2464	2465	2466	2467	2468	2469	2470</
------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	--------

(2)

Las plantas productoras de Growflowers Producciones S.A., corresponden a plantaciones de rosas, lirios y pompones. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el sector de Tabacundo, Checa, Cayambe, y San Pablo el total de plantaciones alcanza 65,15 hectáreas, de las cuales al 31 de diciembre del 2018 existen: 58,94 hectáreas productivas, 2,42 hectáreas vegetativas y 3,79 hectáreas disponibles, las cuales se destinan a las plantaciones de rosas, lirios y pompones.

Composition:

2018	41,896	1,250,295	1,292,191
2017	174,246	1,417,602	1,591,848

Semillas, injertos, patrones, vemas y regalías - Las plantaciones de rosas se cultivan en una superficie aproximada total de 50,69 hectáreas y contiene una población de 3,786,569 plantas productivas con una edad promedio ponderado de aproximadamente 8,45 años al 31 de diciembre del 2018. El desarrollo de la plantación, hasta su explotación comercial se estima en 15 años.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

Rosas en vegetativo:

	2018	2017
Saldo inicial	174,246	67,351
Adiciones (1)	90,906	90,962
Incremento por costos y gastos relacionados con el manejo	110,734	163,275
Activaciones	(333,990)	(147,342)
	41,896	174,246

(1) Corresponden a importaciones de bulbos, los mismos que son adquiridos principalmente a los proveedores del exterior PF ONINGS, y VDB (localizados en Europa "Holanda").

Flor de verano:

	2018	2017
Saldo inicial	1,417,602	1,122,096
Incremento por costos y gastos relacionados con el manejo	3,348,976	1,061,364
Consumos por cosecha	(3,511,290)	(1,107,779)
Cambio en el valor razonable	(4,993)	341,921
	1,250,295	1,417,602

a) Valor razonable de los activos biológicos:

De acuerdo a la NIIF 13 "Medición del Valor Razonable" los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización como sigue:

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los activos biológicos se valoran de la siguiente manera:

Flor de verano: Las plantaciones de flor de verano se cultivan en una superficie aproximada total de 11,86 hectáreas y contiene una población de 3,818,866 plantas en proceso vegetativo entre Lirios Orientales, Dianthus y pompones al 31 de diciembre de 2018. El desarrollo de la plantación, hasta su explotación comercial se estima en 1 año.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Lirios Orientales	1,104,650	2,942,618
Dianthus	46,387	326,132
Pompom	99,258	689,326
Total	<u>1,250,295</u>	<u>3,958,076</u>

Determinación del valor razonable

El valor razonable de las plantaciones de flor de verano ha sido determinado empleando un enfoque de mercado. La valorización de las plantaciones considera la cotización de activos de similares características y bajo el mismo ambiente económico. Los factores empleados en la determinación del valor razonable de las plantaciones están directamente relacionados con: (i) edad de las plantas y (ii) precio de venta por metro cuadrado de terreno plantado. Las plantas en etapa de crecimiento se consideran sin valor comercial y son medidas al costo que es el que se aproxima a su valor razonable. La variación de algunos de los factores empleados en la determinación del valor razonable es como sigue:

Premisa utilizada	2018	2017
Número de plantas por madurar al cierre del período	3,818,866	3,958,096
Número de plantas maduras y producidas en el año	9,663,670	11,020,280
Costo (US\$ por metro cuadrado) plantas maduras	30	26
Costo (US\$ por metro cuadrado) plantas por madurar producidas en el año	11	12

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Su composición es la siguiente:

	Regalías	Software	Total
Al 1 de enero del 2017			
Costo histórico	660,603	64,164	724,767
Amortización acumulada	(114,590)	(30,625)	(145,215)
Valor en libros al 1 de enero del 2017	546,013	33,539	579,552
Movimiento 2017			
Adiciones	414,648	15,213	429,861
Transferencias	-	(79,377)	(79,377)
Transferencias amortización	-	30,624	30,624
Amortización	(90,835)	-	(90,835)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	869,826	-	869,825
Al 31 de diciembre del 2017			
Costo histórico	1,075,251	-	1,075,251
Amortización acumulada	(205,425)	-	(205,425)
Valor en libros	869,826	-	869,826
Movimiento 2018			
Adiciones	217,467	-	217,467
Amortización	(136,498)	-	(136,498)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	80,969	-	80,969
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo histórico	1,292,718	-	1,292,718
Amortización acumulada	(341,923)	-	(341,923)
Valor en libros	950,795	-	950,795

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La Compañía mantiene obligaciones financieras a largo plazo, a continuación, se presentan:

2018							2017						
Institución Financiera	Plazo en días	Tasa de interés anual	Valor	Plazo en días	Tasa de interés anual	Valor	Institución Financiera	Plazo en días	Tasa de interés anual	Valor			
Banco Pichincha C.A.	1,800	8.95%	176,734	1,800	8.95%	162,318	Banco Pichincha C.A.	2,520	8.00%	49,242			
Banco Pichincha C.A.	2,070	8.95%	127,568	2,070	8.95%	117,181	Banco Pichincha C.A.	1,080	8.92%	8,574			
Banco Pichincha C.A.	1,800	9.74%	14,357	1,800	9.74%	13,029	Banco Pichincha C.A.	1,440	9.74%	3,515			
Banco Pichincha C.A.	1,440	9.74%	-	1,440	9.74%	3,515	Banco Pichincha C.A.	1,826	8.95%	3,485			
Banco Pichincha C.A.	1,826	8.95%	200,000	-	-	-	Banco Pichincha C.A.	2,160	8.58%	338,937			
Banco Pichincha C.A.	2,160	8.58%	368,708	2,160	8.58%	338,937	Banco Pichincha C.A.	2,160	8.58%	338,937			
Banco de la Producción S.A.	2,160	8.13%	44,463	2,160	8.13%	41,272	Banco de la Producción S.A.	90	7.70%	500,000			
Banco de la Producción S.A.	90	7.70%	-	90	7.70%	500,000	Banco de la Producción S.A.	2,556	8.50%	90,000			
Banco de la Producción S.A.	2,428	8.50%	219,610	-	-	-	Banco de la Producción S.A.	1,442	8.95%	152,350			
Banco de la Producción S.A.	1,442	8.95%	152,350	-	-	-	Banco de la Producción S.A.	1,442	8.95%	152,350			
LAAD Americas N.V.	2,556	8.50%	-	2,556	8.50%	90,000	LAAD Americas N.V.	1,442	8.95%	152,350			
Banco Pichincha C.A. (1)	-	-	165,550	-	-	165,550	Banco Pichincha C.A. (1)	-	-	78,172			
No corriente (2)							No corriente (2)						
Banco Pichincha C.A.	1,800	8.95%	424,175	1,800	8.95%	600,665	Banco Pichincha C.A.	1,800	8.95%	600,665			
Banco Pichincha C.A.	2,520	8.00%	1,246,338	2,520	8.00%	1,450,758	Banco Pichincha C.A.	2,070	8.95%	558,750			
Banco Pichincha C.A.	2,070	8.95%	431,404	2,070	8.95%	558,750	Banco Pichincha C.A.	1,800	9.74%	16,887			
Banco Pichincha C.A.	1,800	9.74%	2,531	1,800	9.74%	16,887	Banco Pichincha C.A.	-	-	-			
Banco de la Producción S.A.	2,160	8.58%	1,711,329	2,160	8.58%	2,079,402	Banco de la Producción S.A.	2,160	8.58%	2,079,402			
Banco de la Producción S.A.	2,160	8.13%	204,533	2,160	8.13%	248,928	Banco de la Producción S.A.	2,428	8.50%	910,000			
Banco de la Producción S.A.	2,428	8.50%	1,727,516	-	-	-	Banco de la Producción S.A.	1,442	8.95%	547,650			
Banco de la Producción S.A.	1,442	8.95%	547,650	-	-	-	Banco de la Producción S.A.	640,086	-	910,000			
LAAD Americas N.V.	-	-	6,954,652	-	-	5,865,390	LAAD Americas N.V.	-	-	910,000			

(1) Mediante un contrato celebrado el 12 de septiembre del 2017, la Compañía solicita al Banco que este pague a los proveedores los valores de las facturas adeudadas, utilizando el cupo de la línea de crédito que el Banco le ha asignado para este tipo de operación.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Los vencimientos anuales de las obligaciones financieras a largo plazo son:

Años	2018	2017
2019	-	1,082,800
2020	2,531	1,226,481
2021	-	1,268,647
2022	1,403,229	1,120,490
2023	1,934,953	862,797
2024	1,886,424	304,175
2025	1,727,515	-
	<u>6,954,652</u>	<u>5,865,390</u>

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales (1)	Proveedores del exterior (1)	Otras cuentas por pagar:	
		Reembolso por pagar	
		Provisión por pagar (2)	
1,226,460	480,160	4,684	329,902
2018			<u>334,586</u>
1,689,551	675,209	4,621	320,976
2017			<u>325,597</u>

(1) Incluye principalmente proveedores por compra de inventarios.

(2) Corresponde principalmente a provisiones de gastos por servicios básicos, alimentación, cajas chicas, entre otros.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Saldos:

Cuentas por cobrar		Relación		Transacción		2018	2017
Proflower S.A. (1)		Comercial	Anticipos	Anticipos		1,730,055	1,155,000
Sueños de los Andes Bouquetaria S.A. (2)		Comercial	Anticipos	Anticipos		1,018,717	-
Cuentas por pagar						2,748,772	1,155,000
Proflower S.A.		Comercial	Compras	Compras		-	51,947
Sueños de los Andes Bouquetaria S.A.		Comercial	Compras	Compras		-	607,760
Colour Republic LLC		Accionista	Compras	Compras		3,543,959	2,120,293
						3,543,959	2,780,000

(1) Corresponde a anticipos transferidos a las cuentas de Proflower S.A. por Colour Republic LLC a, los cuales pertenecían a Growflow S.A. por producción y venta de flores y rosas.

(2) Corresponde a anticipos transferidos a las cuentas de Sueños de los Andes Bouquetaria S.A. por producción y venta de flores y rosas.

b) Transacciones:

Sociedad		Relación		Transacción		2018	2017
Venta de productos							
Proflower S.A.		Comercial	Venta productos	Venta productos		-	28,094
Sueños de los Andes Bouquetaria S.A. (1)		Comercial	Venta productos	Venta productos		2,069,959	1,733,023
Colour Republic LLC (2)		Accionista	Venta productos	Venta productos		21,407,732	20,140,292
Venta de servicios (3)						23,477,691	21,901,409
Proflower S.A.		Comercial	Servicios corporativos	Servicios corporativos		193,192	465,713
Sueños de los Andes Bouquetaria S.A. (1)		Comercial	Servicios corporativos	Servicios corporativos		116,634	124,900
Colour Republic LLC		Accionista	Servicios corporativos	Servicios corporativos		2,859,270	1,941,751
						3,169,097	2,532,364

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compras				
Proflower S.A. (4)	Comercial	Compras productos	2,030,526	2,123,915
Sueños de los Andes Bouquetaria S.A.	Comercial	Compras productos	27,906	5,988
Colour Republic LLC	Accionista	Compras productos	75,209	55,208
			<u>2,133,641</u>	<u>2,185,111</u>
Reembolsos de gastos por cobrar				
Proflower S.A.	Comercial	Reembolsos por cobrar	620	302
Sueños de los Andes Bouquetaria S.A.	Comercial	Reembolsos por cobrar	-	38,870
Colour Republic LLC	Comercial	Reembolsos por cobrar	27,524	-
			<u>28,144</u>	<u>39,172</u>
Reembolsos de gastos por pagar				
Proflower S.A.	Comercial	Reembolsos por pagar	9,468	19,303
Sueños de los Andes Bouquetaria S.A.	Comercial	Reembolsos por pagar	11,822	73,238
Colour Republic LLC	Accionista	Reembolsos por pagar	16,888	87,844
			<u>38,178</u>	<u>180,385</u>
Anticipos entregados				
Proflower S.A. (5)	Comercial	Anticipos entregados	1,855,000	1,505,000
Sueños de los Andes Bouquetaria S.A.	Comercial	Anticipos entregados	50,591	-
			<u>1,905,591</u>	<u>1,505,000</u>
Anticipos recibidos				
Colour Republic LLC (6)	Accionista	Anticipos recibidos	26,938,000	21,086,000
Sueños de los Andes Bouquetaria S.A.	Accionista	Anticipos recibidos	10,000	-
			<u>26,948,000</u>	<u>21,086,000</u>

(1) Corresponde principalmente a la venta de material seco.

(2) Corresponde principalmente a la exportación de bouquets y rosas.

(3) Corresponde a la distribución y facturación por "Servicios Corporativos" por costos de gerenciamiento y administración anual, las mismas que se han establecido bajo contrato entre Colour Republic LLC 69% (2017: 48%); Growflowers Producciones S.A. 24% (2017: 37%), Sueños de los Andes S.A 2% (2017: 3%) y Proflowers S.A. 5% (2017: 11%).

(4) Incluye principalmente compras de agroquímicos y fertilizantes de cultivo.

(5) Representan anticipos entregados para la compra de agroquímicos y fertilizantes; valores que serán liquidados durante el período 2018 mediante la emisión de las correspondientes facturas de venta.

(6) Representan anticipos recibidos para la producción y venta de flores y rosas; durante el 2018 se han liquidado en su mayor parte mediante la emisión de las correspondientes facturas de venta.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Remuneraciones del personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía mantiene miembros claves en los siguientes cargos: Gerente General, Gerente de Gestión, Gerente Financiero, Gerente de producción, Gerente de Supply Chain, Gerente de Tecnología, Gerente de Talento Humano, Gerente de Investigación y desarrollo

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave incluidos en los estados financieros son los siguientes:

	2018	2017
Sueldos fijos	662,400	722,493
Sueldos variables	35,691	61,703
Beneficios sociales	190,310	209,153
	<u>888,401</u>	<u>993,350</u>

16. BENEFICIOS SOCIALES

2018	2017				
Pasivos corrientes	Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	Beneficios sociales (1)	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilidades y otros movimientos	Saldo al final
416,625	416,625	4,930,274	(4,809,397)	537,502	
415,085	1,812,961	(1,811,421)	416,625		
Pasivos corrientes	Beneficios sociales (1)				
Beneficios sociales (1)					

(1) Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, participación a trabajadores que para el año 2018 fue por US\$102,188 (2017: US\$77,024), entre otros.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

a) El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	503,572	355,348	221,834	162,030	725,406	517,378
Reserva de trabajadores transferidos	-	255,401	-	24,311	-	279,712
Costo por servicios corrientes	132,595	(75,548)	52,988	43,098	185,583	(32,450)
Costo por intereses	24,763	20,141	10,828	9,011	35,591	29,152
Reversión de trabajadores salidos	(53,924)	(37,911)	(18,204)	(12,979)	(72,128)	(50,890)
Ganancias (Pérdidas) actuariales	9,757	(13,859)	2,526	(3,637)	12,283	(17,496)
Al 31 de diciembre	616,763	503,572	269,972	221,834	886,735	725,406

(1) Se determinan mediante estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y sucesos efectivamente ocurridos, y se registran en otros resultados integrales (ORI).

b) Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Jubilación patronal	157,358	199,994	63,816	76,420	221,174	276,414
Desahucio	24,763	20,141	10,828	9,011	35,591	29,152
Reserva de trabajadores transferidos	-	255,401	-	24,311	-	279,712
Costo por servicios corrientes	132,595	(75,548)	52,988	43,098	185,583	(32,450)
Costo por intereses	24,763	20,141	10,828	9,011	35,591	29,152
Al 31 de diciembre	157,358	199,994	63,816	76,420	221,174	276,414

c) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2018	2017		2018	2017
Tasa de descuento	8.21%	8.34%	TM IESS 2002	2.04%	13.04%
Tasa de incremento salarial	3.91%	3.97%	TM IESS 2002	2.04%	13.04%
Tabla de rotación (promedio)	3.91%	3.97%	TM IESS 2002	2.04%	13.04%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	3.91%	3.97%	TM IESS 2002	2.04%	13.04%

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

18. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

Integración de ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la disposición de bienes en un punto en el tiempo al momento de la transferencia del control de dichos productos principalmente a Colour Republic LLC y Sueños de los Andes Bouquetandes S.A.:

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	2018	2017
Ingresos por venta de productos	21,361,796	20,141,790
Ingresos por exportaciones (1)	2,401,322	1,957,502
Ingresos por ventas locales (2)	94,796	6,830
Ingresos por venta de materiales	23,857,914	22,106,122
Ingresos por venta de servicios	3,169,097	2,532,365
Ingresos por servicios corporativos (3)		

(1) Incluye ventas a Colour Republic LLC compañía domiciliada en los Estados Unidos de Norte América por US\$21,407,732 (2017: US\$20,140,292), entidades relacionadas por los socios y administración común (véase Nota 15).

(2) Incluye ventas a Sueños de los Andes Bouquetandes S.A., por US\$2,069,959 (2017: US\$1,733,023); el 86% (2017: 89%), entidades relacionadas por los socios y administración común (véase Nota 15).

(3) Corresponde la facturación por concepto de "Servicios Corporativos", sustentadas en base a lo que establece el objeto social de la compañía que es la prestación de servicios de asesoría en temas relacionados con administración de empresas a sus entidades relacionadas (Sueños de los Andes S.A., Proflower S.A. y Colour Republic LLC), incluye el arriendo de una bodega a Sueños de los Andes ubicada en el sector de Tabacundo.

La Compañía no ha reconocido un activo y pasivos por contratos relacionados con clientes debido a que las obligaciones de desempeño son satisfechas en un punto específico en el tiempo y no se crean obligaciones implícitas sobre estos productos que deba reconocer la Compañía. Adicionalmente todos los costos incurridos para la generación de sus ingresos son incluidos en el costo del período dado la naturaleza y la alta rotación de las flores.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2018	Costo de productos vendidos	Remuneración y beneficios sociales	Depreciación (Nota 10)	Amortización (Nota 12)	Honorarios profesionales	Movilización y transporte	Alimentación	Gasto no deducible	Gastos de personal	Impuestos y contribuciones	Mantenimiento	Servicios básicos	Perdida diferencial cambiario	Arrendos	Publicidad	Suministros	Vigilancia	Otros costos y gastos
	Costo de producción	17,156,933	2,392,103	137,274	136,498	-	82,663	67,049	-	97,456	95,629	96,284	48,791	-	1,805	-	-	6,481
	Gastos administrativos	-	4,152,408	208,392	-	232,328	169,146	108,100	137,689	83,167	95,629	96,284	167,115	201,972	47,114	10,705	79,308	52,632
	y ventas																	
	Total	17,156,933	6,544,511	345,666	136,498	232,328	251,809	175,149	137,689	180,623	95,629	116,378	215,906	201,972	48,919	10,705	79,308	59,113
																		26,027,343

2017	Costo de producción	Gastos administrativos y ventas	Total
Costo de productos vendidos	10,984,577	-	10,984,577
Remuneración y beneficios sociales	6,477,093	3,503,444	9,980,537
Depreciación (Nota 10)	1,064,889	198,999	1,263,888
Amortización (Nota 12)	60,211	-	60,211
Honorarios profesionales	-	260,750	260,750
Movilización y transporte	20,850	186,290	207,140
Alimentación	17,862	104,736	122,598
Gasto no deducible	-	122,424	122,424
Gastos de personal	25,558	125,525	151,083
Impuestos y contribuciones	-	123,858	123,858
Mantenimiento	4,076	155,725	159,801
Servicios básicos	26,193	167,430	193,623
Pérdida diferencial cambiario	-	88,845	88,845
Arrendos	-	28,982	28,982
Publicidad	-	11,595	11,595
Suministros	-	79,981	79,981
Vigilancia	-	33,099	33,099
Otros costos y gastos	13,075	73,236	86,311
	18,694,384	5,264,919	23,959,303

20. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Composición:

Otros ingresos	2018	2017
Otros ingresos	278,783	74,889
Otros gastos		
Intereses y multas por mora	14,129	144,670
Otros gastos no operacionales	8,650	2,196
	22,779	146,866
	256,004	(71,977)

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	2018	2017
Intereses bancarios (1)	632,488	339,034
Comisiones y servicios bancarios	25,893	41,537
	<u>658,381</u>	<u>380,571</u>

(1) Corresponde principalmente a los intereses pagados por las obligaciones financieras.

22. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es de US\$1,089,040 respectivamente, que comprende 1,089,040 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

23. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

Control de prestación de servicios logísticos especializados de transporte, almacenamiento y distribución de mercadería

La Compañía mantiene un contrato de servicios corporativos que especifica lo siguiente:

Growflowwers Producciones S.A. proveerá los servicios de gerencia y administración, bajo el régimen de costos compartidos a favor de Colour Republic que incluye:

- a) Servicios de gerencia
- b) Asesoría y control de calidad
- c) Servicio y Manejo Financiero
- d) Servicio y manejo de recursos humanos
- e) Servicio y manejo de Tecnología y Procesos
- f) Soporte de Marketing y Ventas
- g) Asesoría y manejo de investigación y desarrollo de productos y empaques
- h) Soporte de ventas y manejo administrativo
- i) Servicio de planificación logística

El valor facturado se realizará de la siguiente forma:

Valor Mensual facturado = Gastos Corporativos mes X (Ventas neta de Colour Republic) / Venta Neta total
Compañías a las cuales se les presta servicios corporativos.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *