

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	Growflowers Producciones S.A.



MOORE & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Q Av. Amazonas N21 - 147 y Robles,
Edif. Río Amazonas, piso 8, Of. 806
T +593 (2) 2525 547
Quito – Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Víctor
Hugo Sicouret, Edif. Las Cámaras
Torre A, piso 4
T +593 (4) 2683 759
Guayaquil – Ecuador EC090506
ec.moore-global.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

Quito, 15 de junio de 2020

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Growflowers Producciones S.A., al 31 de diciembre de 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe.

Somos independientes de Growflowers Producciones S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



A los Accionistas de:
Growflowers Producciones S.A.
Quito, 15 de junio de 2020

Asunto que requiere énfasis

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, respecto de la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero de 2016. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por dicha Superintendencia.

Otros asuntos y otra información

Otros asuntos:

Los estados financieros de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores, quienes con fecha 30 de abril de 2019 emitieron una opinión sin salvedades.

Otra información:

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos; A la fecha de este informe no hemos recibido esta información y se espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

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 la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de Growflowers Producciones S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y



A los Accionistas de:
Growflowers Producciones S.A.
Quito, 15 de junio de 2020

utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Growflowers Producciones S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad 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, debido a 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 las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran 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 de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además, como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos 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 un error 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 entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, 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 modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin



A los Accionistas de:
Growflowers Producciones S.A.
Quito, 15 de junio de 2020

embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la 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.

Comunicamos a los responsables de la Administración de Growflowers Producciones S.A. 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Growflowers Producciones S.A., se emite por separado.

MOORE ECUADOR

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	224.051	802.220
Cuentas por cobrar comerciales	7	14.987	10.627
Cuentas por cobrar partes relacionadas	8	3.344.382	2.748.772
Otras cuentas por cobrar		24.597	43.247
Impuestos	9	968.269	1.309.483
Anticipos a proveedores y otros	10	79.410	80.531
Inventarios	11	<u>685.627</u>	<u>751.622</u>
Total activos corrientes		5.341.323	5.746.502
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	12	11.119.666	11.380.357
Activos biológicos	13	1.516.109	1.292.191
Activo por derecho de uso	14	569.356	-
Activos intangibles	15	1.117.672	950.795
Inversiones en asociadas		<u>157</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		14.322.960	13.623.343
Total Activos		<u>19.664.283</u>	<u>19.369.845</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Danny Hidalgo
Apoderado Especial



Mirian Gordon
Contadora General

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	16	2.028.184	1.720.112
Proveedores	17	1.668.018	1.706.620
Cuentas por pagar partes relacionadas	8	4.228.559	3.543.959
Impuestos por pagar	18	116.133	675.938
Pasivo por arrendamiento	14	98.959	-
Beneficios empleados	19	711.331	619.924
Otras cuentas por pagar	20	377.247	291.901
Total pasivos corrientes		9.228.431	8.558.454
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	16	4.883.497	6.954.651
Beneficios definidos	21	1.076.975	886.735
Pasivo por arrendamiento	14	507.681	-
Pasivo por impuesto diferido	22	71.594	74.124
Total pasivos no corrientes		6.539.747	7.915.510
Total pasivos		15.768.178	16.473.964
PATRIMONIO			
Capital suscrito	23	1.089.040	1.089.040
Reserva legal	24	266.122	218.406
Resultados acumulados	24	2.540.943	1.588.435
Total patrimonio		3.896.105	2.895.881
Total pasivo y patrimonio		19.664.283	19.369.845

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Danny Hidalgo
Apoderado Especial

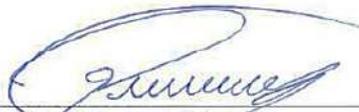

Mirian Gordon
Contadora General

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

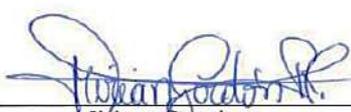
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por venta de productos	25	23.041.146	23.857.914
Ingresos por venta de servicios	25	3.274.762	3.169.097
Costo de ventas	26	<u>(18.530.853)</u>	<u>(20.147.147)</u>
Utilidad bruta		7.785.055	6.879.864
Gastos administrativos y de ventas	26	(6.112.411)	(5.678.225)
Pérdida por cambios en el valor razonable		<u>(11.501)</u>	<u>(4.993)</u>
Utilidad operacional		1.661.143	1.196.646
Otros ingresos, neto	27	46.415	54.031
Gastos financieros, neto	28	<u>(687.439)</u>	<u>(658.382)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		1.020.119	592.295
Impuesto a la renta	22	<u>(88.263)</u>	<u>(214.140)</u>
Utilidad neta del año		931.856	378.155
Otros resultados integrales		<u>68.369</u>	<u>59.845</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>1.000.225</u></u>	<u><u>438.000</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Danny Hidalgo
Apoderado Especial



Mirian Gordon
Contadora General

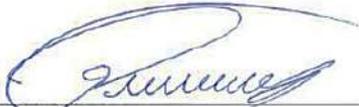
GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total
			Por adopción inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018	1.089.040	176.135	(15.203)	35.646	1.172.262	2.457.880
Establecimiento de reservas	-	42.271	-	-	(42.271)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	59.845	378.156	438.001
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>1.089.040</u>	<u>218.406</u>	<u>(15.203)</u>	<u>95.491</u>	<u>1.508.147</u>	<u>2.895.881</u>
Establecimiento de reservas	-	47.716	-	-	(47.716)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	68.369	931.856	1.000.225
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>1.089.040</u>	<u>266.122</u>	<u>(15.203)</u>	<u>163.860</u>	<u>2.392.287</u>	<u>3.896.106</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



 Danny Hidalgo
 Apoderado Especial



 Mirian Gordon
 Contadora General

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		25.734.590	25.463.170
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(19.287.171)	(21.255.099)
Otros ingresos (gastos), netos		46.415	54.031
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>6.493.834</u>	<u>4.262.102</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipo	12	(960.121)	(1.244.976)
Adiciones de activos biológicos	13	(4.019.120)	(3.550.616)
Adiciones de activos intangibles	15	(329.521)	(217.467)
Inversiones en asociadas		<u>(157)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(5.308.919)</u>	<u>(5.013.059)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		<u>(1.763.084)</u>	<u>1.403.619</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(1.763.084)</u>	<u>1.403.619</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(578.169)	652.662
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>802.220</u>	<u>149.558</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>224.051</u></u>	<u><u>802.220</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Danny Hidalgo
Apoderado Especial


Mirian Gordon
Contadora General

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Growflowers Producciones S.A., es una Compañía constituida en el Ecuador con fecha 26 de octubre de 2009, cuyo objeto principal es la siembra, cultivo, producción, desarrollo, importación, exportación, representación, comercialización, distribución y empaque de flores.

Con fecha 2 de octubre de 2011, la Compañía suscribió la escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos, mediante la cual: i) se incrementó el capital suscrito mediante la figura de aporte en especie del bien inmueble y por compensación de créditos realizado por la compañía Sueños de los Andes Bouquetandes Cía. Ltda., por US\$588.240 y US\$500.000, respectivamente, ii) se reformó los estatutos sociales de la misma por el mencionado aumento de capital social.

En la actualidad, su actividad principal es producción y venta de rosas, lirios y pompones contando para ello con 982 (2018: 932) personas bajo su nómina.

Los productos que comercializa la Compañía son exportados y vendidos principalmente a Colour Republic LLC., compañía relacionada por accionistas y administración común, domiciliada en los Estados Unidos. La Compañía cuenta con cuatro fincas de producción de rosas y lirios ubicadas en Checa, Cayambe, Tabacundo y San Pablo, de las cuales al 31 de diciembre de 2019, comprenden 58,51 hectáreas productivas (2018: 58,94), 2,18 hectáreas vegetativas (2018: 2,42) y 4,33 hectáreas disponibles (2018: 3,79), las cuales se destinan a las plantaciones de lirios y pompones.

La Compañía cuenta con la certificación Internacional Raint Forest Alliance que regula todo lo concerniente al cuidado del medio ambiente.

Resoluciones de la Junta de Accionistas:

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de junio de 2019, la Junta autorizó la contratación de cualesquiera obligaciones y/o de garantías con el Banco Pichincha por un monto de hasta US\$5.000.000.

1.2 Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo de US\$3.887.109 (2018: US\$2.811.952), debido a que financia inversiones productivas con apoyo de sus relacionadas, las cuales son realizadas conforme el flujo de caja generado lo permita o éstas cuenten con financiamiento a largo plazo, según las políticas de inversión del Grupo.

1.3 Situación económica del país y efectos de COVID-19

(Véase página siguiente)

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

Desde el 2 al 13 de octubre de 2019, tras el anuncio de medidas económicas por parte del Gobierno de Lenin Moreno, existieron varias movilizaciones a nivel nacional como protesta a la eliminación de los subsidios de los combustibles, y que provocaron que el Gobierno declare el estado de excepción a nivel nacional.

La Compañía durante el tiempo que duro el estado de excepción no se vio seriamente afectada en sus operaciones, por lo que pudo mantener su cadena de abastecimiento, ventas y entregas para sus clientes.

Por otro lado a finales del año 2019 se identificó en China los primeros casos del virus COVID-19, un tipo de coronavirus que provoca en muchos ocasiones severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y otra sintomatología y efectos que aún están en proceso de investigación. Una alta tasa contagio y la fuerte globalización han generado una rápida propagación del virus a nivel mundial, al momento prácticamente todos los países tienen casos reportados y el número de fallecidos aumento diariamente. A finales de abril el número de infectados reportados oficialmente a nivel global supera los 3 millones y el de fallecidos supera las 220 mil personas. Otra de las consecuencias crítica del virus ha sido el impacto en las economías dada las medidas de restricción que todos los gobiernos han debido adoptar.

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al "COVID-19" como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de "Emergencia Sanitaria" y de "Excepción", respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral.

En el caso de la Industria Florícola en el Ecuador, los efectos del Covid 19 han sido significativos, debido a la importante caída de la demanda de flores desde los mercados

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

tradicionales de nuestro país como son Europa, Rusia y EEUU. Esto se debe principalmente a las medidas de distanciamiento social, las cuarentenas y a la suspensión de todos los eventos masivos.

En Ecuador las medidas del Gobierno no han impactado directamente al sector exportador, por lo que la Compañía mantiene sus operaciones de cultivos, postcosecha y exportación activas en el Ecuador con niveles de ventas cercanos a los del año 2019.

La Compañía ha adoptado una serie de medidas y protocolos dirigidos a reducir el riesgo de contagio entre sus trabajadores, incrementando costos de transporte, equipos de protección, insumos y materiales, así como la adopción de teletrabajo en todas las funciones y posiciones que permiten dicha modalidad.

La demanda de productos de la Compañía en Ecuador no se ha visto seriamente afectada, gracias a la fortaleza del brazo comercial en los Estados Unidos y al canal mediante el cual se comercializan los productos al consumidor final. Los supermercados en EEUU, no se han visto restringidos por las medidas de cuarentena que han impactado a muchos otros negocios.

La Compañía por el momento no se ha visto seriamente afectada en su cadena de abastecimiento, contando con los insumos suficientes para la producción de rosas en finca (principal producto de venta) y los materiales requeridos para la producción de bouquets y bouches.

La Compañía constantemente se encuentra innovando y buscando eficiencias en sus procesos a fin de contrarrestar cualquier efecto originado por la crisis actual.

A fin de sobrellevar la situación actual, y minimizar el impacto en las operaciones ecuatorianas la administración se encuentra redefiniendo sus planes de operación y ajustando sus expectativas de rentabilidad e inversión en el corto y medianos plazos. Por estos motivos la Compañía prevé aplicar las siguientes acciones, entre otras:

- Optimización de gastos y costos operacionales mediante la búsqueda y consecución de nuevos proveedores y la renegociación de tarifas con los actuales.
- Obtención de líneas de crédito necesarias para el financiamiento del capital de trabajo requerido para afrontar un potencial incremento en la intensidad y duración de la crisis actual.
- Implementar medidas de prevención y control sanitario para reducir los riesgos de contagio generados por el COVID-19.

1.4 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de mayo de 2020 por parte del Representante

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019, con excepción de lo citado en la nota 2.1 siguiente y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que fueron adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre de 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.12, la Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales 7,92% y 8,21% respectivamente, lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2019 con los del año 2018, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las Normas con implicancia o afectación en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 fueron la NIIF 16 – Arrendamientos (Ver Nota 2.3 y 14).

Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

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

2.3 Adopción NIIF 16

(Véase página siguiente)

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC-15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC-27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de “activo por derecho de uso” y los “pasivos por arrendamiento”, desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación en la Compañía:

Según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 16, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2018 y determinó al activo por derecho de uso en la misma proporción del pasivo por arrendamiento el 1 de enero de 2019.

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento vigentes por el uso de sus oficinas y predios rurales en donde mantienen sus plantaciones, con plazos de hasta 8 años (considerando la razonable probabilidad de renovación de los mismos); por lo tanto, en la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció “Activos por derecho de uso” y “Pasivos de arrendamiento”, sobre los arrendamientos que fueron considerados previamente como “operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados con una tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

ponderada al 1 de enero del 2019 fue 8,76% el cual corresponde al promedio de tasas de préstamos que mantiene la Compañía.

Los Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019 comprenden US\$692.607, estos últimos se determinaron de la siguiente manera:

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos al 31 de diciembre de 2018	910.419
Descuento al valor presente usando la tasa de interés incremental a la fecha de apoción	<u>(217.812)</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero de 2019	<u>692.607</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	85.967
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>606.640</u>
	<u>692.607</u>

La Compañía no mantiene arrendamientos menores a 12 meses o de menor valor al 1 de enero de 2019. Ver con más detalle en la Nota 2.13.

2.4 Moneda funcional y de presentación y Traducción de 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.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de bulbos y semillas, 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 transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

(Véase página siguiente)

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.1 Clasificación

La Compañía, a partir del 1 de enero de 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría de “activos financieros a costo amortizado” y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable con cambios en resultados”. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registros los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. 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 por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados por partes relacionadas por la venta de flor y por los servicios de gestión administrativa y costos compartidos, los cuales se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en 30 días. Adicionalmente existen transacciones de financiamiento de capital de trabajo que se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles hasta en 180 días.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

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

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Gastos financieros”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “Obligaciones financieras”.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Estas cuentas corresponden a montos adeudados a obtentores por las regalías adquiridas y bonificaciones de desempeño a las gerencias de la Compañía. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En lo referente al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, la Administración de la Compañía consideró no efectuarlo debido a la calidad crediticia y al nivel de riesgo de sus clientes y partes relacionadas, las cuales no presentan índices de pérdida o deterioro en años anteriores.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no presenta registros por deterioro en la cartera comercial y de partes relacionadas.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.6 Activos por impuestos corrientes

Corresponden principalmente a retenciones del Impuesto a la Renta efectuadas por terceros, crédito tributario y retenciones del Impuesto al Valor Agregado, que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

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

El inventario de producto terminado y de flor se registra al costo determinado bajo el método de costos estándar que incluye los costos directos e indirectos de producción y

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

otros costos. Los costos estándares posteriormente son ajustados al costo real de producción.

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

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia técnica de los productos. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios de químicos y envases tienen una rotación menor a 30 días, los inventarios de rosas de 3 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.8 Propiedades, planta y equipo

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. 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 propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
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

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Activos biológicos

Las plantaciones de flor de verano se miden a su valor razonable incluidos los costos de cosecha y las plantaciones en vegetativo al costo.

La flor de verano inicialmente se reconoce al costo y en cada fecha de reporte se miden al valor razonable menos los costos de venta de acuerdo con la 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 que surjan bajo el rubro "Pérdida / ganancia por cambios en el valor razonable". El terreno, la planta productora y las instalaciones relacionadas se incluyen como "Propiedades, plantaciones y equipos, en el estado de situación financiera.

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, abonos, fertilizantes, control de plagas, riego y otros elementos para su 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. Estos costos se acumulan hasta la fecha de producción, la cual se estima entre seis y nueve meses.

Los costos se capitalizan como activos biológicos, si y solo si; i) es probable que futuros beneficios económicos fluirán a la entidad, y ii) el costo puede ser medido confiablemente. El valor razonable de los activos se determina a través de técnicas de valorización, 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 valor 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 10,85%

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2018: 10,77%) aplicando la metodología de Flujo descontado. Como resultado de este proceso, la Administración de la Compañía registró una pérdida de US\$11.501 (2018:4.993).

2.10 Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al 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 amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (10 años).

2.11 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipos, activos biológicos y activos intangibles)

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

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.12 Arrendamientos en calidad de Arrendatario

La Compañía mantiene el siguiente contrato de arrendamiento suscrito, el cual no puede ser utilizado como garantía para préstamos:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Uso del activo</u>	<u>Plazo de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Predio rural	Siembra y producción	8 años	2025
Predio rural	Siembra y producción	5 años	2023
Oficinas	Oficinas administrativas	4 años	2022
Oficinas	Oficinas administrativas	3 años	2021

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos y, a partir del 1 de enero de 2019, son reconocidos como Activos por derecho de uso con su correspondiente Pasivo por arrendamientos, en la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los contratos de arrendamiento no contienen componentes adicionales dentro de los pagos establecidos según contrato, en tal sentido no se efectuó ninguna distinción al respecto.

2.12.1. Medición de Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento:

Medición inicial

Los activos por derecho de uso de la Compañía se reconocen al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento e incluye en caso de existir: i) los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de inicio deduciendo cualquier incentivo recibido, ii) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y, iii) los costos estimados de desmantelamiento o restauración del bien arrendado.

Para el caso de la Compañía no se incluyen costos de desmantelamiento o restauración debido a que los contratos de arrendamiento no establecen tales conceptos a la entrega a término de los bienes arrendados.

Los pasivos por arrendamiento comprenden el valor presente neto de los siguientes pagos por concepto de arrendamiento, en caso de existir: i) pagos fijos o variables que se basen en un índice o tasa, ii) garantías de valor residual, iii) valor de opción de compra; y, iv) penalizaciones derivadas de la terminación de los contratos si las circunstancias reflejan esta opción.

La Compañía no mantiene arrendamientos menores a 12 meses o de menor valor al 31 de diciembre de 2019.

Medición posterior

(a) Activos por derecho de uso

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide al costo y se deprecian en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se deprecian sobre la vida útil del activo. Los plazos de depreciación determinados se incluyen en el cuadro inicial de esta nota como "Plazo de arrendamiento".

(b) Pasivos por arrendamientos

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide: i) incrementando el valor en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento, ii) reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados; y, iii) midiendo

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

nuevamente el valor en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

2.12.2 Tasa de descuento

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea un promedio de las tasas contratadas recientemente por la entidad utilizadas por condiciones financieras, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico con términos y condiciones similares. De esta manera la tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8,76%, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento.

2.12.3 Plazos

Los contratos de arrendamiento de la Compañía por los predios rurales no han considerado plazos de extensión a ser ejecutados en la utilización de los activos, por cuanto la Administración considera que es el tiempo en el que mantendrán en uso del activo subyacente.

Por otra parte, el contrato de arrendamiento de la Compañía por el uso de sus oficinas administrativas, han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados en la utilización de dicho activo; esa extensión de plazo razonable o no terminación de contrato se incorpora en la medición del Activo por derecho de uso y del Pasivo por arrendamiento, según corresponda. El contrato de arrendamiento tiene un plazo de 2 años, no obstante la Administración ha considerado un plazo de extensión a 2 periodos debido a que considera que es el tiempo en el que mantendrán en uso del activo subyacente.

2.12.3 Pagos variables

Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.

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

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta 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.
- (i) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague

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

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

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.14 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

resultados y se presenta como parte del costo de producción y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la 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.

Para el año 2019 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 7,92% (2018: 8,21%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2018-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, 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 a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes y servicios realizados en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas se realizan a un plazo de crédito de hasta 45 días a terceros y 30 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

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.

(i) Venta de productos:

Corresponde a ingresos por venta de flores, lirios, pompones y bouquet de rosas, los cuales se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede 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, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Adicionalmente, para el registro de ingresos, 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.

(ii) Servicios de servicios:

Corresponde a los ingresos provenientes de servicios corporativos prestados por la gestión administrativa y costos compartidos con sus compañías relacionadas, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al cierre del año.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.17 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas, directrices y lineamientos a nivel corporativo, que identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través un análisis de factibilidad desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores y partes relacionadas para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de Cambio

La Compañía opera en el ámbito internacional sin embargo su exposición al riesgo de tipo de cambio es mínima debido a que la mayoría de sus operaciones son acordadas en dólares estadounidenses. Se realizan compras de bulbos con Holanda en Euros que no son representativas frente al total de adquisiciones de bienes y servicios de la Compañía.

(ii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(iii) Riesgo de precio:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con las regulaciones que afecten al sector floricultor y exportador. Esta circunstancia es medida constantemente por la gerencia financiera para determinar la estructura de precios adecuada. Si bien existe un riesgo de precio por la competencia en el mercado internacional la Compañía lo considera menor debido a que su producción se exporta totalmente a su compañía relacionada en EE.UU.

Adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

Por sus operaciones, la Compañía no mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores, puesto que prácticamente el 100% de su producción es destinada al mercado internacional a su compañía relacionada. La diversificación se da a través de la referida entidad.

(b) **Riesgo de crédito**

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

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación “AAA”.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por las agencias calificadoras Bank Watch Rating S.A., y Pacific Credit Rating.

En cuanto a la cartera comercial, la Compañía no está expuesta a riesgos crediticios, ya que su nivel de recuperabilidad a terceros y partes relacionadas es menor a 30 días.

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

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago y garantías) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

(c) **Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

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

La Compañía durante los años 2019 y 2018 concentró su apalancamiento netamente con instituciones financieras y compañías relacionadas, Los acuerdos

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

con compañías relacionadas han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa centralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Año 2019</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Obligaciones financieras	2.362.994	5.493.497
Proveedores	1.668.018	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	4.228.559	-
Pasivo por arrendamiento	116.133	507.681
Otras cuentas por pagar	377.248	-
	<u>8.752.952</u>	<u>6.001.178</u>

<u>Año 2018</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Obligaciones financieras	2.221.370	7.176.805
Proveedores	1.706.620	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	3.543.959	-
Otras cuentas por pagar	291.901	-
	<u>7.471.950</u>	<u>7.176.805</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	6.911.681	8.674.763
Proveedores	1.668.018	1.706.620
Cuentas por pagar partes relacionadas	4.228.559	3.543.959
Pasivo por arrendamiento	606.640	-
Otras cuentas por pagar	<u>377.248</u>	<u>291.901</u>
	13.792.146	14.217.243
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(224.051)</u>	<u>(802.220)</u>
Deuda neta	13.568.095	13.415.023
Total patrimonio neto	<u>3.896.105</u>	<u>2.895.881</u>
Capital total	17.464.200	16.310.903
Ratio de apalancamiento	78%	82%

Las principales fuente de apalancamiento son con entidades financieras y partes relacionadas con quienes se mantienen saldos por pagar de aproximadamente US\$6.900.000 y US\$4.200.000, respectivamente (2018: US\$8.600.000 y US\$3.500.000).

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que La Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por La Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

Como se menciona en la nota 2.6.3 la Administración de la Compañía decidió no considerar el registro de las pérdidas crediticias esperadas bajo los lineamientos establecidos en la NIIF 9, debido a la calidad crediticia de sus clientes y partes relacionadas, mismas que históricamente no han presentado riesgos importantes de incobrabilidad.

(b) *Vida útil de propiedades y equipos e intangibles*

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 evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.9. y 2.11.

(c) *Deterioro de activos no financieros*

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12.

(d) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.15.b

(e) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. Ver nota 2.14.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019		2018	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Ver nota 6)	224.051	-	802.220	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales (Ver nota 7)	14.987	-	10.627	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas (Ver nota 8)	<u>3.344.382</u>	<u>-</u>	<u>2.748.772</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>3.583.420</u>	<u>-</u>	<u>3.561.619</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras (Ver nota 16)	2.028.184	4.883.497	1.720.112	6.954.651
Cuentas por pagar comerciales (Ver nota 17)	1.668.018	-	1.706.620	-
Otras cuentas por pagar	<u>377.248</u>	<u>-</u>	<u>291.901</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>4.073.450</u>	<u>4.883.497</u>	<u>3.718.633</u>	<u>6.954.651</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	4.000	4.000
Bancos locales (1)	220.051	798.220
	<u>224.051</u>	<u>802.220</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Pichincha C.A., por US\$115.861 (2018: US\$772.555) y Banco de la Producción S.A., Produbanco – Grupo Promerica por US\$104.190 (2018: US\$25.665).

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes locales (1)	14.987	30.281
(-) Provisión para cuentas dudosas (2)	-	(19.654)
	<u>14.987</u>	<u>10.627</u>

- (1) Al 31 de diciembre la antigüedad de los saldos por cobrar es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
De 1 a 30 días	8.325	6.268
De 31 a 31 días	1.828	1.916
De 61 a 90 días	3.065	666
De 91 a 180 días	1.707	163
De 181 a 360 días	62	1.614
Más de 360 días	-	19.654
	<u>14.987</u>	<u>30.281</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	19.654	24.852
Reversos	(19.654)	(5.198)
	<u>-</u>	<u>19.654</u>

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Como se menciona en la nota 2.6.3, la Compañía no efectuó el registro de pérdidas crediticias esperadas, en razón de que la evaluación histórica demuestra que no se han presentado riesgos significativos de pérdidas en cuentas por cobrar.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 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.

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Sueños de los Andes Bouquetandes S.A. (1)	Accionista	Ventas	1.697.629	968.126
Proflower S.A. (2)	Comercial	Servicios	148.386	932.537
Sueños de los Andes Bouquetandes S.A. (3)	Accionista	Préstamos	-	50.591
Proflower S.A. (3)	Comercial	Préstamos	1.498.367	797.518
			<u>3.344.382</u>	<u>2.748.772</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Colour Republic LLC. (4)	Comercial	Anticipos	4.228.559	3.543.959
			<u>4.228.559</u>	<u>3.543.959</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden a valores pendientes de cobro por la venta de flor, lirios y pompones.
- (2) Corresponden a principalmente a valores pendientes de cobro por los servicios de gestión administrativa y costos compartidos.
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a préstamos entregados a sus partes relacionadas para capital de trabajo, las cuales se liquidan hasta 180 días y no devengan intereses.
- (4) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a préstamos recibidos para la producción y venta de flor, lirios y pompones.

(b) Transacciones

(Véase página siguiente)

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Venta de productos (1)</u>				
Sueños de los Andes Bouquetandes S.A.	Accionista	Ventas	3.453.159	2.069.959
Colour Republic LLC.	Comercial	Ventas	19.387.465	21.407.732
			<u>22.840.624</u>	<u>23.477.691</u>
<u>Venta de servicios (2)</u>				
Proflower S.A.	Comercial	Servicios corporativos	150.000	193.192
Sueños de los Andes Bouquetandes S.A.	Accionista	Servicios corporativos	209.081	116.634
Sueños de los Andes Bouquetandes S.A.	Accionista	Arriendos	54.000	-
Colour Republic LLC.	Comercial	Servicios corporativos	2.856.319	2.859.270
			<u>3.269.400</u>	<u>3.169.096</u>
<u>Compras (3)</u>				
Proflower S.A.	Comercial	Compras productos	1.967.967	2.030.526
Sueños de los Andes Bouquetandes S.A.	Accionista	Compras productos	73.213	27.906
Colour Republic LLC.	Comercial	Compras productos	4.795	75.209
			<u>2.045.975</u>	<u>2.133.641</u>
<u>Reembolsos de gastos por cobrar (4)</u>				
Proflower S.A.	Comercial	Reembolsos	606	620
Sueños de los Andes Bouquetandes S.A.	Accionista	Reembolsos	2.553	-
Colour Republic LLC.	Comercial	Reembolsos	45.254	27.524
			<u>48.413</u>	<u>28.144</u>
<u>Reembolsos de gastos por pagar (5)</u>				
Proflower S.A.	Comercial	Reembolsos	15.035	9.468
Sueños de los Andes Bouquetandes S.A.	Accionista	Reembolsos	28.130	11.822
Colour republic LLC.	Comercial	Reembolsos	1.347	16.888
			<u>44.512</u>	<u>38.178</u>
<u>Préstamos entregados (6)</u>				
Proflower S.A.	Comercial	Préstamos	1.714.404	1.855.000
Sueños de los Andes Bouquetandes S.A.	Accionista	Préstamos	34.773	50.591
			<u>1.749.177</u>	<u>1.905.591</u>
<u>Préstamos recibidos (7)</u>				
Sueños de los Andes Bouquetandes S.A.	Accionista	Préstamos	<u>560.000</u>	<u>10.000</u>
<u>Anticipos recibidos (8)</u>				
Colour Republic LLC.	Comercial	Anticipos	<u>22.970.100</u>	<u>26.938.000</u>

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a la venta de material seco y a la exportación de bouquets y rosas.
- (2) Corresponde a la facturación por servicios corporativos por la gestión administrativa y costos compartidos de acuerdo a lo establecido en el contrato suscrito con sus partes relacionadas. (Ver nota 29).
- (3) Corresponden a las compras de: i) productos agroquímicos y fertilizantes de cultivo, y ii) compra de materiales secos de importación que son utilizados en la elaboración de bouquets.
- (4) Corresponde a principalmente pagos que pertenecen a las compañías relacionadas cancelados por Growflowers Producciones S.A, y cobros de clientes realizados desde Colour Republic LLC.
- (5) Corresponde a gastos de Growflowers Producciones S.A., los cuales fueron cancelados por las compañías relacionadas.
- (6) Corresponden a préstamos entregados para la compra de agroquímicos y fertilizantes; valores que serán liquidados durante el año con la emisión de las correspondientes facturas de venta.
- (7) Corresponden a préstamos recibidos para la producción y venta de flores y rosas; durante el 2019.
- (8) Corresponden a anticipos recibidos para la producción y venta de flores y rosas; durante el 2019, las cuales se han liquidado mediante la emisión de las correspondientes facturas de venta.

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

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, remuneraciones y bonificaciones	<u>926.784</u>	<u>888.401</u>

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

(Véase página siguiente)

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente de IVA (1)	494.781	717.466
Impuesto al valor agregado (1)	<u>138.410</u>	<u>538.718</u>
	633.191	1.256.184
Certificado de abono tributario (2)	128.674	-
Crédito tributario de impuesto a la renta	125.567	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	70.567	22.030
Impuesto a la salida de divisas	<u>10.270</u>	<u>31.269</u>
	<u>968.269</u>	<u>1.309.483</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el movimiento es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	1.256.184	577.405
IVA generado	1.350.433	1.345.327
Liquidación del IVA	(488.776)	(330.477)
Devoluciones de impuestos (a)	<u>(1.484.650)</u>	<u>(436.071)</u>
	<u>633.191</u>	<u>1.256.184</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a 18 devoluciones del Impuesto al valor agregado IVA, mediante la emisión de certificados de abono tributario CAT's y retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado IVA correspondientes a los periodos 2016 al 2018 por US\$1.484.650.

(2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a compensaciones que realiza el gobierno ecuatoriano a los exportadores, cuyo nivel de acceso a un determinado mercado (mercado estadounidense) hayan sufrido una desmejora, ya sea por cambios en los niveles arancelarios o imposición de sanciones unilaterales. Esta compensación se otorgará a través de "Certificados de Abono Tributario CAT's), el mismo que es emitido desde el 20 de septiembre de 2013 mediante la Secretaria Nacional de Aduanas del Ecuador SENA. Los "Certificados de Abono Tributario" son documentos de libre negociación los cuales son incluidos como parte de las compensaciones de pago a sus partes relacionadas.

10. ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos proveedores locales (1)	63.614	50.477
Garantías entregadas (2)	15.796	15.054
Anticipos proveedores del exterior	-	15.000
	<u>79.410</u>	<u>80.531</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a US\$42.000 por concepto de anticipos entregados para la adquisición de flores de la variedad lisiantus y US\$8.540 (2018: US\$4.155) por concepto de seguros prepagados.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a. i) US\$6.700 por concepto de garantías aduaneras entregadas al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador y Hapag Lloyd Ecuador S.A. (2018: US\$2.700), y, ii) US\$9.096 por concepto de garantías entregadas por el arriendo de sus oficinas (2018: US\$4.354).

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Material seco y vegetal (1)	291.887	355.231
Producción armado (2)	77.150	131.228
Agroquímicos y fertilizantes	139.229	123.001
Herramientas y suministros (3)	121.676	78.346
Flor	72.607	63.129
Importaciones en tránsito	-	687
	<u>702.549</u>	<u>751.622</u>
(-) Provisión inventarios obsoleto (4)	<u>(16.922)</u>	<u>-</u>
	<u>685.627</u>	<u>751.622</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a materiales de empaque, bulbos de lirios y semillas de dianthus.
- (2) Corresponde al inventario de productos terminados de bouquets y flores.
- (3) Corresponden a herramientas y suministros necesarios para la producción y siembra de flores y armado de bouquets.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipo se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	Construcciones en Curso	Terrenos	Edificios e instalaciones	Plásticos e invernaderos	Maquinaria y equipo	Muebles, enseres y equipos de oficina	Equipos de computo	Vehículos	Plantas productoras (4)	Total
Al 1 de enero de 2018										
Costo histórico	516.592	4.382.206	3.448.026	3.662.500	393.350	293.365	399.823	188.626	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 al 1 de enero de 2018	<u>516.592</u>	<u>4.382.206</u>	<u>2.042.854</u>	<u>1.800.887</u>	<u>228.515</u>	<u>166.531</u>	<u>160.678</u>	<u>63.642</u>	<u>1.708.634</u>	<u>11.070.539</u>
Movimiento 2018										
Adiciones	99.311	-	901.709	-	56.821	42.273	110.876	33.986	-	1.244.976
Activaciones	(516.592)	-	7.651	508.941	-	-	-	-	391.000	391.000
Depreciación del año	-	-	(425.817)	(396.598)	(59.747)	(38.611)	(99.745)	(30.732)	(274.908)	(1.326.158)
Valor a diciembre 2018	<u>99.311</u>	<u>4.382.206</u>	<u>2.526.397</u>	<u>1.913.230</u>	<u>225.589</u>	<u>170.193</u>	<u>171.809</u>	<u>66.896</u>	<u>1.824.726</u>	<u>11.380.357</u>
Al 31 de Diciembre 2018										
Costo histórico	99.311	4.382.206	4.357.386	4.171.441	450.171	335.638	510.699	222.612	2.666.097	17.195.561
Depreciación acumulada	-	-	(1.830.989)	(2.258.211)	(224.582)	(165.445)	(338.890)	(155.716)	(841.371)	(5.815.204)
Valor en libros	<u>99.311</u>	<u>4.382.206</u>	<u>2.526.397</u>	<u>1.913.230</u>	<u>225.589</u>	<u>170.193</u>	<u>171.809</u>	<u>66.896</u>	<u>1.824.726</u>	<u>11.380.357</u>
Movimiento 2019										
Adiciones (1)	793.165	-	5.360	-	3.449	6.984	116.665	34.500	-	960.123
Activaciones (2)	(638.486)	-	273.216	239.076	21.494	-	-	104.700	103.705	103.705
Erradicaciones (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.390)	(18.390)
Bajas y ajustes	(35.559)	-	-	-	5.599	982	(474)	-	-	(29.452)
Depreciación de año	-	-	(361.771)	(383.175)	(60.122)	(39.201)	(103.155)	(46.179)	(283.073)	(1.276.677)
Valor en libros	<u>218.431</u>	<u>4.382.206</u>	<u>2.443.202</u>	<u>1.769.130</u>	<u>196.009</u>	<u>138.958</u>	<u>184.845</u>	<u>159.917</u>	<u>1.626.968</u>	<u>11.119.666</u>
Al 31 de diciembre de 2019										
Costo histórico	218.431	4.382.206	4.635.962	4.410.517	480.713	343.604	626.890	361.812	2.751.412	18.211.547
Depreciación acumulada	-	-	(2.192.760)	(2.641.386)	(284.704)	(204.646)	(442.045)	(201.895)	(1.124.444)	(7.091.881)
Valor en libros	<u>218.431</u>	<u>4.382.206</u>	<u>2.443.202</u>	<u>1.769.130</u>	<u>196.009</u>	<u>138.958</u>	<u>184.845</u>	<u>159.917</u>	<u>1.626.968</u>	<u>11.119.666</u>

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden principalmente a: i) construcción y adecuación de invernaderos para la producción de rosas, lirios y pompones por US\$500.000 (2018: US\$900.000) aproximadamente, ii) adquisición de un vehículo por US\$139.200, y equipos de computación que incluyen a monitores, laptops y equipos de tecnología varios por US\$116.000 (2018: US\$110.000) aproximadamente.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a la activación del activo biológico a plantas productoras por US\$103.705 y US\$391.000 respectivamente.
- (3) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a erradicaciones de plantas productoras.
- (4) Al 31 de diciembre del 2019, las plantas productoras corresponden a las plantaciones de rosas se encuentran ubicadas en el sector de Tabacundo, Checa, Cayambe y San pablo, en las cuales se cultivan en una superficie aproximada total de 49,98 hectáreas (2018: 50,69) y contiene una población de 3.748.235 plantas productoras (2018: 3.786.569) con una edad promedio ponderada de aproximadamente 8,45 años. El desarrollo de la plantación, hasta su explotación comercial se estima en 15 años.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se encuentran constituidas hipotecas abiertas sobre los edificios e instalaciones, terrenos y vehículos de la Compañía, según el siguiente detalle:

Institución financiera	Tipo de activo	2019		2018	
		Tipo de garantía	Valor	Tipo de garantía	Valor
Banco Pichincha C.A.	Edificio y terreno	Hipoteca	1.544.350	Hipoteca	1.494.701
Banco Pichincha C.A.	Edificio y terreno	Hipoteca	579.276	Hipoteca	589.573
Banco Pichincha C.A.	Edificio	Hipoteca	1.431.553	Hipoteca	884.880
Banco de la Producción Prohubanco S.A. Grupo Promerica	Edificio y terreno	Hipotecario no reserva de dominio	1.962.185	Hipotecario no reserva de dominio	2.222.963
Banco de la Producción Prohubanco S.A. Grupo Promerica	Edificio y terreno	Hipotecario no reserva de dominio	2.039.550	Hipotecario no reserva de dominio	2.181.180
Banco Pichincha C.A.	Vehículos QASHQAI ADVANCE	Prenda industrial bienes muebles	33.986	-	-
Banco Pichincha C.A.	Vehículos LAND CRUISER PRADO	Prenda industrial bienes muebles	104.700	-	-
			<u>7.695.600</u>		<u>7.373.297</u>

13. ACTIVOS BIOLÓGICOS

(Véase página siguiente)

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flor de verano (1)	1.225.655	1.250.295
Rosas en vegetativo (2)	<u>290.454</u>	<u>41.896</u>
	<u>1.516.109</u>	<u>1.292.191</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a plantas en proceso vegetativo entre Lirios Orientales, Diathus y Pompones.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyen a plantaciones de rosas, semillas, injertos, patrones y yemas.

El movimiento de activos biológicos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Rosas en vegetativo</u>		
Saldo inicial	41.896	174.246
Adiciones (1)	22.933	90.906
Incremento por costos y gastos relacionados con el manejo (2)	321.488	110.734
Ajustes y reclasificaciones	7.841	-
Activaciones (Ver Nota 12)	<u>(103.705)</u>	<u>(333.990)</u>
	290.453	41.896
<u>Flor de verano (3)</u>		
Saldo inicial	1.250.295	1.417.602
Incremento por costos y gastos relacionados con el manejo (2)	3.674.699	3.348.976
Consumos por cosecha	(3.687.837)	(3.511.290)
Cambio en el valor razonable	<u>(11.501)</u>	<u>(4.993)</u>
	<u>1.225.656</u>	<u>1.250.295</u>
	<u>1.516.109</u>	<u>1.292.191</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a importaciones de bulbos, los mismos que son adquiridos principalmente a PF ONINGS y Van Den Bos Flowersbulbs VDB (Holanda). 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.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden a principalmente a costos incurridos para la preparación del suelo, que incluyen a abonos, fertilizantes, control de plagas y otros elementos agrícolas, y costos asociados a la mano de obra.. .

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Las plantaciones de flor de verano se cultivan en una superficie aproximada de 11,87 hectáreas (2018: 11.86) y contiene una población de 3.788.797 (2018: 3.818.886) plantas en proceso vegetativo, entre Lirios Orientales, Dianthus y Pompones. El desarrollo de la plantación, hasta su explotación comercial se estima en 1 año.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Lirios Orientales	1.039.652	1.104.650
Lirios Asiáticos	67.983	-
Dianthus	30.247	46.387
Pompon	87.773	99.258
	<u>1.225.655</u>	<u>1.250.295</u>

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. La variación de algunos de los factores empleados en la determinación del valor razonable es el siguiente:

<u>Premisa utilizada</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Número de plantas por madurar al cierre del periodo	3.788.797	3.818.886
Número de plantas maduras y productivas en el año	9.607.160	9.663.670
Costo (US\$ por metro cuadrado) plantas maduras producidas en el año	31	30
Costo (US\$ por metro cuadrado) plantas por madurar	10	11

14. ARRENDAMIENTOS EN CALIDAD DE ARRENDATARIO

(a) Montos registrados en el estado de situación financiera:

(Véase página siguiente)

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>		
Predial rural	451.208	-
Predial rural	31.677	-
Oficinas	54.387	-
Flower cargo	32.084	-
	<u>569.356</u>	<u>-</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>		
Corriente	98.959	-
No corriente	507.681	-
	<u>606.640</u>	<u>-</u>

Los pagos de los Pasivos por arrendamiento tienen los siguientes vencimientos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	98.959	-
2021	113.387	-
2022	94.770	-
2023	88.765	-
2024	97.981	-
2025	112.778	-
	<u>606.640</u>	<u>-</u>

(b) Montos reconocidos en el estado de resultados integrales:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>		
Predio rural	75.201	-
Predio rural	9.503	-
Oficinas	22.505	-
Flower cargo	16.042	-
	<u>123.251</u>	<u>-</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<u>57.280</u>	<u>-</u>
	<u>57.280</u>	<u>-</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$143.248.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a regalías por los derechos de cosecha y comercialización de las distintas variedades de rosas, lirios y pompones por US\$1.117.672 (2018: US\$950.795).

El movimiento del activo intangible al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	950.795	869.826
Adiciones	329.521	217.467
Amortización	<u>(162.644)</u>	<u>(136.498)</u>
	<u>1.117.672</u>	<u>950.795</u>

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Capital</u>	<u>Fecha</u>		<u>Plazo en días</u>	<u>Tasa</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>				
Banco Pichincha C.A.	60.654	18-feb-15	18-feb-20	1.800	9,74%	2.531	16.888
Banco Pichincha C.A.	900.000	27-Ene-17	1-Ene-22	1.800	8,95%	425.189	600.909
Banco Pichincha C.A.	800.000	27-Ene-17	28-sep-22	2.070	8,95%	432.409	558.972
Banco Pichincha C.A.	1.500.000	13-sep-17	7-Ago-24	2.520	8,00%	1.247.912	1.450.941
Banco Pichincha C.A.	200.000	26-nov-18	29-may-19	181	8,95%	-	200.000
Banco Pichincha C.A.	75.280	19-jun-19	19-jun-24	1.827	8,95%	69.572	-
Banco Pichincha C.A.	200.000	5-Dic-19	02-jun-20	180	8,95%	200.000	-
Banco Pichincha C.A.	22.576	28-Dic-18	28-Dic-23	1.826	8,95%	19.091	22.575
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	2.500.000	14-sep-17	14-Ago-23	2.160	8,58%	1.711.329	2.080.037
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	300.000	20-sep-17	21-Ago-23	2.160	8,13%	204.820	248.996
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	2.000.000	9-Dic-18	08-jun-25	2.428	8,50%	1.728.221	1.947.126
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	700.000	17-Dic-18	28-nov-22	1.442	8,95%	547.650	700.000
LAAD Américas N.V.	1.000.000	31-may-17	28-feb-24	2.464	8,50%	-	640.086
Banco Pichincha C.A. (1)	-	-	-	-	-	<u>283.576</u>	<u>165.550</u>
						6.872.300	8.632.080
Intereses por pagar						<u>39.381</u>	<u>42.684</u>
Total obligaciones financieras						<u>6.911.681</u>	<u>8.674.764</u>

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Porción corriente	2.028.184	1.720.112
Porción no corriente	<u>4.883.497</u>	<u>6.954.652</u>
	<u>6.911.681</u>	<u>8.674.764</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a crédito denominado de "Distribuidor" en función al cual el banco financia facturas emitidas por determinados proveedores de la Compañía y que está sujeto a un cupo preaprobado para cada transacción y fechas de vencimientos para cada transacción.

Los vencimientos de las obligaciones financieras son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2019	-	1.720.112
2020	2.028.184	2.071.154
2021	1.574.984	1.574.985
2022	1.476.227	1.476.227
2023	1.019.635	1.019.635
2024	564.180	564.180
2025	<u>248.471</u>	<u>248.471</u>
	<u>6.911.681</u>	<u>8.674.764</u>

17. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	1.070.177	1.226.460
Proveedores del exterior (2)	<u>597.841</u>	<u>480.160</u>
	<u>1.668.018</u>	<u>1.706.620</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a valores pendientes de pago a: i) Productora Cartonera S.A., por US\$49.182 (2018: US\$38.224) por la adquisición de materiales de empaque, papel y cartón, ii) Alexis Mejía Representaciones Cía. Ltda., por US\$48.224 (2018: US\$52.176) por la compra abonos y productos químicos de uso agrícola, iii) ACM Ecuador Cía. Ltda., por US\$43.930 (2018: US\$50.316) por la compra de insumos y equipos de protección

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

para el personal, iv) Decowraps Ecuador Cía. Ltda., por la adquisición de materiales y productos plásticos para la elaboración de bouquets por US\$41.519 (2018: US\$35.787), y v) Investigación vigilancia e instrucción INVIN Cía. Ltda., por US\$37.748 (2018: US\$30.583) por concepto de seguridad y vigilancia privada.

- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponden principalmente a valores pendientes de pago por la adquisición de bulbos y semillas a Van Den Bos Flowerbulbs, Zabo Plant BV y Onings Holland por US\$575.020. (2018: US\$477.099)

18. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	23.847	23.110
Retenciones en la fuente de IVA	62.318	65.315
Devoluciones automáticas de IVA (1)	29.968	587.513
	<u>116.133</u>	<u>675.938</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, corresponden a valores pendientes de pago a la Administración tributaria por concepto de liquidación provisional de compensación con retenciones efectuadas y devolución automática previa a la resolución de devolución de Impuesto al Valor Agregado a Exportadores de bienes.

19. BENEFICIOS EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Pagos y/o Incrementos</u>	<u>Saldos al utilizaciones</u>	<u>final del año</u>
<u>Año 2019</u>				
<u>Corriente</u>				
Beneficios empleados (1)	<u>619.924</u>	<u>10.255.550</u>	<u>(10.164.143)</u>	<u>711.331</u>
<u>Año 2018</u>				
<u>Corriente</u>				
Beneficios empleados (1)	<u>454.680</u>	<u>17.804.140</u>	<u>(17.638.896)</u>	<u>619.924</u>

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a: i) US\$184.590 (2018: US\$102.188) por concepto de participación trabajadores sobre utilidades, ii) US\$137.177 (2018: US\$126.988) por concepto de vacaciones pendientes de pago, iii) US\$175.868 (2018: US\$164.296) por concepto de décimo tercer y cuarto sueldo, y iv) US\$141.973 (2018: US\$144.030) por concepto de aportaciones a la seguridad social.

20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Regalías (1)	284.886	284.886
Bonificaciones (2)	77.915	-
Otras menores	14.446	7.015
	<u>377.247</u>	<u>291.901</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a valores pendientes de pago a obtentores por las regalías adquiridas en ejercicios anteriores.

- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a valores pendientes de pago por concepto de bonificaciones de desempeño a las gerencias de la Compañía.

21. BENEFICIOS DEFINIDOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	323.938	269.972
Bonificación por desahucio	753.037	616.763
	<u>1.076.975</u>	<u>886.735</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7,92%	8,21%
Tasa de incremento salarial	3,59%	3,91%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	2,04%	2,04%

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

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	886.735	725.406
Costo laboral por servicios actuales	215.039	185.583
Costo financiero	43.571	35.591
Pérdidas (ganancias) actuariales	(9.788)	12.283
Beneficios pagados	(13.776)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(44.806)</u>	<u>(72.128)</u>
Saldo final	<u>1.076.975</u>	<u>886.735</u>

22. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2017 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	90.793	225.496
Impuesto a la renta diferido	<u>(2.530)</u>	<u>(11.356)</u>
Cargo a los resultados integrales del año	<u>88.263</u>	<u>214.140</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018, se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	1.203.161	699.780
Menos: Participación laboral	<u>(183.042)</u>	<u>(107.483)</u>
Utilidad antes de impuestos	1.020.119	592.297
Más: Gastos no deducibles (1)	650.811	697.202
Menos: Depreciación activos productivos sector priorizado (2)	(854.539)	(737.661)
Menos: Ingresos exentos (cambios en activo biológico)	(11.501)	(4.993)
Menos: Pólizas seguros pagados por la compañía	(48.484)	(42.074)
Más: Ajustes por precios de transferencia	<u>207</u>	<u>18.600</u>
Base imponible total	756.613	523.371
Tasa de impuesto a la renta (3)	<u>12%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	90.793	115.142
Anticipo de impuesto a la renta (4)	<u>216.360</u>	<u>225.496</u>
Total impuesto a la renta del año	<u><u>90.793</u></u>	<u><u>225.496</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a: i) US\$298.452 correspondiente a la provisión de jubilación patronal y desahucio (2018: US\$226.963), ii) US\$137.177 por concepto de provisión por vacaciones (2018: US\$126.988), iii) US\$91.732 por concepto de costos y gastos sin sustento (2018: US\$137.689) y iv) US\$20.207 por concepto de intereses y multas (2018: US\$14.129).
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a la deducción de la depreciación de los activos fijos adquiridos por la Compañía para las fincas de Tabacundo, Cayambe, Checa y San Pablo de acuerdo a lo establecido en la ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo y estabilidad y equilibrio fiscal.
- (3) La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo. Considerando lo anotado la Compañía decidió reinvertir sus utilidades del año 2019 y su tasa de Impuesto a la renta se redujo al 12%
- (4) Hasta el ejercicio fiscal 2018 se debió determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el Impuesto a la Renta efectivamente causado; el mayor de los dos valores constituía el pago definitivo del Impuesto a la Renta. Sin

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

perjuicio de ello, en caso de que el Impuesto a la Renta causado hubiere sido superior a la Tasa Impositiva Efectiva (TIE) pero inferior al Anticipo determinado, se podía solicitar la devolución de la diferencia entre éstos. De acuerdo a lo anotado, para el año 2019, la Compañía registró como Impuesto a la Renta causado el impuesto calculado.

Durante el año 2018, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente, el valor del anticipo mínimo puesto que este fue mayor que el impuesto causado.

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa bajos los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al Impuesto a la Renta causado, dicho exceso podrá ser sujeto de devolución ante el SRI.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo del anticipo de impuesto a la renta pendiente de pago	-	31.792
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(70.567)	(30.092)
Crédito tributario años anteriores fuente	(125.567)	(23.729)
ISD generado en el ejercicio declarado	<u>(10.270)</u>	<u>(31.269)</u>
Saldo a favor (Ver Nota 9)	<u>(206.404)</u>	<u>(53.298)</u>

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuestos	1.020.119	592.297
Tasa impositiva vigente	<u>12%</u>	<u>22%</u>
	122.414	130.305
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	78.097	153.384
Efecto fiscal de la depreciación de activos productivos	(102.545)	(162.285)
Efecto fiscal de ingresos exentos	(1.380)	(1.098)
Efecto fiscal de las pólizas de seguros pagados por la compañía	(5.818)	(9.256)
Efecto fiscal de los ajustes por precios de transferencia	<u>25</u>	<u>4.092</u>
Impuesto a la renta calculado	90.793	115.142
Anticipo mínimo	<u>-</u>	<u>225.496</u>
Impuesto a la renta causado	90.793	225.496
Tasa efectiva	<u>9%</u>	<u>38%</u>

(d) Impuestos diferidos

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos pasivos		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>71.594</u>	<u>74.124</u>

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

Al 1 de enero de 2018	85.480
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(11.356)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	74.124
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(2.530)</u>
	<u>71.594</u>

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

(Véase página siguiente)

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Valor razonable <u>Activo biológico</u>
Impuestos diferidos pasivos:	
Al 1 de enero de 2018	85.480
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(11.356)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	74.124
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(2.530)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u><u>71.594</u></u>

(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, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha determinado un ajuste por precios de transferencia por US\$207 (2018: US\$18.600), en base al Diagnostico en materia de precios de transferencia efectuado por sus asesores tributarios.

(f) Otros asuntos

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre de 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;

- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto de 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril de 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril de 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

23. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprende 1.089.040 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$1.089.040; siendo sus accionistas personas naturales y jurídicas, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital social</u>	<u>Participación</u>
Dávalos Maldonado Carlos Manuel	Ecuatoriana	1	0,01%
Sueños de los Andes Bouquetandes S.A.	Ecuatoriana	1.089.039	99,99%
		<u>1.089.040</u>	<u>100,00%</u>

24. 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. Al 31 de diciembre de 2019 la reserva constituida alcanza el 24% (2018: 20%) del capital suscrito.

Resultados acumulados de aplicación inicial “NIIF”

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”, que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

25. VENTAS – CONTRATOS CON CLIENTES

a. Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos por la venta de rosas y bouquets y por los servicios corporativos que presta a sus partes relacionadas. Sus líneas de negocio estas distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingreso por venta de productos</u>		
Ventas al exterior (1)	19.142.561	21.361.796
Ventas locales (2)	3.841.751	2.401.322
Venta de materiales	56.834	94.796
	<u>23.041.146</u>	<u>23.857.914</u>
<u>Ingreso por venta de servicios</u>		
Servicios corporativos (3)	3.274.762	3.169.097
	<u>26.315.908</u>	<u>27.027.011</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a ventas de rosas y bouquets a su relacionada Colour Republic LLC compañía domiciliada en Estados Unidos.
- (2) Corresponde principalmente a la venta de rosas, lirios y pompones a su relacionada Sueños de los Andes Bouquetandes S.A., por US\$3.453.159 (2018: US\$2.069.959).
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a la facturación por concepto de gestión administrativa y costos compartidos de acuerdo al contrato suscrito con sus partes relacionadas (Colour Republic LLC., Sueños de los Andes Bouquetandes S.A. y Proflowers S.A.). Ver además Nota 29.

26. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

(Véase página siguiente)

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de productos vendidos	Gastos de venta y administrativos	Total
<u>2019</u>			
Costo de productos vendidos	13.920.301	-	13.920.301
Remuneraciones y beneficios a los empleados	2.546.862	4.383.845	6.930.707
Depreciación	1.039.879	236.797	1.276.676
Materiales CIF	477.252	-	477.252
Transporte	216.365	94.924	311.289
Jubilación patronal y desahucio	-	298.452	298.452
Otros costos y gastos	145.792	92.317	238.109
Honorarios	2.100	226.364	228.464
Servicios básicos	-	193.438	193.438
Suministros	-	173.113	173.113
Amortización de intangibles	162.644	-	162.644
Mantenimiento	18.066	82.056	100.122
Gastos no deducibles	-	91.432	91.432
Interés implícito de arrendamientos	-	57.280	57.280
Seguridad y vigilancia	-8	55.433	55.425
Impuestos, tasas y contribuciones	-	46.923	46.923
Arriendos	305	42.929	43.234
Seguros	1.295	19.817	21.112
Deterioro de inventarios	-	16.922	16.922
Alimentación	-	369	369
	<u>18.530.853</u>	<u>6.112.411</u>	<u>24.643.263</u>
<u>2018</u>			
Costo de productos vendidos	15.651.621	-	15.651.621
Remuneraciones y beneficios a los empleados	2.455.889	4.172.644	6.628.533
Materiales CIF	531.765	-	531.765
Depreciación	1.117.766	208.392	1.326.158
Jubilación patronal y desahucio	-	274.589	274.589
Transporte	176.618	73.453	250.071
Honorarios	-	203.990	203.990
Servicios básicos	-	167.115	167.115
Otros costos y gastos	57.579	98.726	156.305
Gastos no deducibles	-	137.689	137.689
Amortización de intangibles	136.498	-	136.498
Impuestos, tasas y contribuciones	-	94.892	94.892
Suministros	-	79.308	79.308
Mantenimiento	11.307	65.858	77.165
Arriendos	1.805	40.039	41.844
Seguridad y vigilancia	-	38.207	38.207
Seguros	12	13.503	13.515
Alimentación	6.287	2.745	9.032
Renta maquinaria y equipos	-	7.076	7.076
	<u>20.147.147</u>	<u>5.678.225</u>	<u>25.825.372</u>

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

27. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Diferencial cambiario (1)	19.716	198.310
Otros (2)	<u>102.832</u>	<u>80.471</u>
	122.548	278.781
<u>Otros gastos</u>		
Diferencial cambiario (1)	(29.409)	(201.972)
Intereses y multas	(20.207)	(14.129)
Otros menores	<u>(26.517)</u>	<u>(8.649)</u>
	<u>(76.133)</u>	<u>(224.750)</u>
	<u>46.415</u>	<u>54.031</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a ingresos y gastos por diferencial cambiario en la adquisición de bulbos de sus proveedores del exterior (Holanda).

(2) Corresponden principalmente a notas de crédito recibidas por las importaciones de bulbos de lirios y descuentos al personal de la Compañía.

28. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses bancarios (1)	659.136	632.488
Comisiones y servicios bancarios	<u>28.303</u>	<u>25.894</u>
	<u>687.439</u>	<u>658.382</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a los intereses cancelados por las obligaciones financieras mantenidas por la Compañía.

29. CONTRATOS SUSCRITOS

(Véase página siguiente)

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene suscritos contratos con sus proveedores, entre los más importantes podemos mencionar los siguientes:

- Con fecha 1 de mayo de 2018, la Compañía suscribió el contrato de arrendamiento del Edificio Urban Tower – oficina 201, con la empresa Mximedical Cía. Ltda., con el objeto de entregar a la Compañía en arrendamiento la oficina No. 201, para lo cual, cancelará el valor de US\$2.176,85 más IVA. El plazo del contrato es de dos años contados a partir del 1 de junio de 2018.
- Con fecha 20 de abril de 2011, la compañía suscribió el contrato de arrendamiento con la Sra. María Alicia del Rosario Béjar sobre el lote de terreno denominado el Guabo de aproximadamente cuatro hectáreas de área, con un plazo inicial de 7 años contados a partir del 1 de abril de 2011 y con fecha 1 de febrero del 2018, la Compañía suscribió le Adenda al contrato de arriendo, en el cual se renovó dicho contrato por un plazo de 5 años contados a partir de mayo de 2018, con un canon de arriendo de US\$788,34, dicho canon de arrendamiento mensual se aumentará en 5% de forma anual.
- En el mes de enero de 2015, la Compañía suscribió el contrato de Gestión Administrativa y Costos Compartidos con Sueños de los Andes Bouquetandes S.A., con el objeto de que la Compañía provea los servicios de gerencia y administración, bajo el régimen de costos compartidos que incluyen: i) servicios de gerencia, ii) asesoría y control de calidad, iii) manejo financiero, iv) recursos humanos, v) tecnología y procesos y vi) marketing y ventas principalmente, para lo cual la Compañía calculará mensualmente el total de los gastos de las áreas relacionadas con los gastos corporativos y facturará el valor proporcional correspondiente a la proporción de ventas de Sueños de los Andes Bouquetandes S.A, sobre el total de la ventas generadas.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.