

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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

Líneas de negocios y productos – se dedica a la producción y venta de rosas, lirios y pompones. Los productos que comercializa la Compañía durante el 2017 y 2016, fueron vendidos principalmente a la compañía Colour Republic LLC, entidad relacionada por los socios y administración común domiciliada en los Estados Unidos de Norte América.

Fincas – Growflower Producciones S.A. tiene 4 fincas de producción de rosas y lirios ubicadas en: Checa, Cayambe, Tabacundo y San Pablo. El total de plantaciones alcanza las 63.82 hectáreas, de las cuales al 31 de diciembre del 2017 existen: 56.07 hectáreas productivas, 3.37 hectáreas vegetativas y 4.38 hectáreas disponibles, las cuales se destinan a las plantaciones de rosas, lirios y pompones.

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

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

En el año 2016, no se efectuó ninguna adquisición de fincas.

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza a 923 y 691 empleados respectivamente.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

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

extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardas, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

1.3 Capital de trabajo negativo

Como se desprende de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, Growflowers Producciones S.A. reporta un déficit de capital de trabajo por US\$4,398,057 (2016: US\$6,003,264), esta situación ha sido generada principalmente por deuda contratada con Compañías relacionadas para inversión en propiedad, planta y equipo. La Compañía en el 2018 ha implementado los siguientes planes de remediación que le permitirán revertir esta situación: i) reemplazar la deuda con un crédito de largo plazo de hasta 2,8 millones con un banco ecuatoriano la cuenta por pagar a relacionadas. ii) En el corto plazo la se realizará inversiones de capital solo si estas están financiadas con préstamos de largo plazo.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de julio del 2018 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2016 en función de los cambios en políticas contables que se deben adoptar por la aplicación de las enmiendas de la NIC 41 en el año 2016, ha efectuado ciertas reclasificaciones al estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 1 de enero del 2016 de manera retrospectiva tal como lo indica la NIC 41.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Estado de resultados Integrales al 31 de diciembre del 2016		
	Saldos al 31 de diciembre 2016 (anterior)	Ajuste NIC 41
Activo biológico	714,574	474,873
Patrimonio	865,373	474,873
Resultados Acumulados	865,373	474,873
		1,340,246
Costo de producción	(12,088,218)	(625,320)
Ingresos por cambios en el valor razonable	-	474,873
Utilidad neta del año	782,873	(150,447)
		632,426
Saldos al 1 de enero 2016 (anterior)	484,227	625,320
Activo biológico	484,227	625,320
Patrimonio	187,259	625,320
Resultados acumulados	187,259	625,320
		812,579

La reestructuración del saldo inicial en el estado de situación financiera y los registros contables, no afectan la determinación del impuesto a la renta del año 2015, ya que los valores incluidos no representan afectación en la utilidad gravable.

2.2 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

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

La preparación de los estados financieros, conforme a las NIIF, requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas

contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.3. Nuevos pronunciamientos contables

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.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Detalle	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
-------	---------	---

NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para las adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Adaptación sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros.	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Sin embargo, en relación a la NIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" y NIF 9 "Instrumentos Financieros", la Administración informa que basada en su evaluación no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

(i) NIF 15: Las transacciones comerciales de la Compañía no son complejas y comprenden la venta de productos que provienen del sector agrícola. Existe una obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente

pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos; por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

- (iii) NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente, se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido a que la cartera se recupera promedio de 45 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

- (a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

- (b) Transacciones y saldos

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

2.5 Efectivo

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

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de: "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) **Préstamos y cuentas por cobrar**

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

(b) **Otros pasivos financieros**

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

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

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

Medición posterior

(a) **Préstamos y cuentas por cobrar**

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. 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, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(iii)

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por entidades relacionadas por la venta de productos. Las cuentas por cobrar corrientes a entidades relacionadas se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Las cuentas por cobrar no corrientes a entidades relacionadas, de existir, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor

razonable, y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes de mercado.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados y a terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contrados 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, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".

- (ii) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.

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

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que las cuentas a cobrar se han deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar con base en las políticas de la Compañía y un análisis individualizado por tipo de cuenta y se presenta como un menor valor en las cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales (Nota 7).

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 transfiriere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Inventarios

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

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

2.8 Impuestos por recuperar

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

2.9 Propiedades, plantaciones y equipo

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

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

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, plantaciones y equipos, son las siguientes:

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros ingresos, operacionales neto". Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las plantaciones se miden al costo menos la depreciación, según los periodos estimados para cada grupo. Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo y crecimiento de las plantaciones, son registrados directamente como activos biológicos en el estado de situación financiera.

2.10 Activos biológicos

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

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

El valor razonable de los activos biológicos se determina a través de técnicas de valoración, por lo cual generalmente se determina en base a flujos netos de efectivo (proyecciones de ingresos y costos) descontados que se esperan obtener del respectivo producto agrícola. El valor razonable del producto agrícola en el punto de cosecha se deriva generalmente de los precios determinados por el mercado.

Los flujos netos de efectivo operativos se descuentan usando una tasa de descuento que refleje las valorizaciones actuales en el mercado del dinero en el tiempo y los respectivos riesgos asociados. En cumplimiento con lo requerido por la NIC 41, la Administración de la Compañía, procedió a estimar el valor razonable de sus activos biológicos a una tasa del 9.44% aplicando la metodología de Flujo descontado. Como resultado de este proceso, la administración de la Compañía ha registrado una utilidad de US\$341,921 (2016: US\$474,873) lo cual no lo había venido realizando en años anteriores por lo que ha reestructurado sus estados financieros.

2.11 Activos intangibles

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

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

Los activos sujetos a depreciación o amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indiquen que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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

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

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domicilio tributario específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente

de las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el constituyente. Growflowers Producciones S.A., aplica el 22% después del análisis realizado.

Se encuentra vigente la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

El Impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

Otros impuestos

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

Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava al valor de la transferencia de los servicios prestados por la Compañía a la tarifa del 12% y 14% (a partir de junio del 2016 hasta mayo del 2017) es calculado con base en los precios de venta.

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

2.14 Beneficios a los empleados

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

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de producción, el gasto administrativo y el gasto de venta.

- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

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

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

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8,34% (2016: 5,44% tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

2.15 Reservas y resultados acumulados

Reserva legal

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

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

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

2.16 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.17 Costos y gastos

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar
- La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- (b) Vida útil de las propiedades, plantaciones 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 evalúan al cierre de cada año.
- (c) Obligaciones por beneficios definidos
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial jubilación patronal y desahucio se determinaron en base a estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- (d) Estimación del valor razonable: La tabla siguiente analiza los instrumentos que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, los diferentes niveles han sido definidos de la siguiente manera:

- Nivel 1.- Precios de mercados de activos para activos o pasivos financieros.
- Nivel 2.- Otra información excepto los precios de mercados incluidos en el nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3.- Información para el activo o pasivo que no se basan en información de mercado observable.

El activo de la Compañía que al 31 de diciembre del 2017 es medido al valor razonable a Nivel 1. Ver Nota 2.1.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

(a) Riesgos de la industria:

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

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

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

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

(b) Riesgos de mercado

Riesgo de tipo de cambio:

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

Riesgo de precio:

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

(c) Riesgo de crédito

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

La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar a entidades relacionadas, ya que su nivel de recuperabilidad es menor a 30 días.

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

En la Nota 2.4.3, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

Efectivo:		
Caja		
Banco Pichincha (AAA-)		
Produbanco (AAA-)		
2017	2016	
4,000	950	
73,564	29,002	
71,994	-	
149,558	29,952	

(d) Riesgo de liquidez

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

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

2017		2016	
Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Obligaciones financieras	Cuentas por pagar comerciales
1,405,755	5,865,390	Obligaciones financieras	Cuentas por pagar comerciales
2,364,760	-	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Cuentas por pagar a compañías relacionadas
2,780,000	-		
104,934	678,543		
1,742,713	-		
4,521,948	-		

4.2 Administración del riesgo de capital

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

La Compañía utiliza capital de terceras partes substancialmente para financiar parte de su capital de trabajo y utiliza su propio capital para realizar inversiones de largo plazo. La distribución de dividendos es además una parte significativa de su estrategia de administración de capital.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre son:

	2017	2016
Obligaciones financieras	7,271,145	783,477
Cuentas por pagar comerciales	2,364,760	1,742,713
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,780,000	4,521,948
Menos: Efectivo	(149,558)	(29,952)
Deuda neta	12,266,347	7,018,186
Total patrimonio neto	2,457,880	2,459,783
	14,724,227	9,477,969
Ratio de apalancamiento	83%	74%

El incremento para 2017 corresponde a los fondos recibidos por parte de entidades financieras para la operatividad regular de la Compañía.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2017	2016
Activos financieros medidos al costo	Corriente	Corriente
Efectivo	149,558	29,952
Activos financieros medidos al costo amortizado	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	56,972	8,194
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,155,000	162,966
Otras cuentas por cobrar	26,833	31,732
Total activos financieros	1,388,363	232,844
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	1,405,755	104,934
Obligaciones financieras	5,865,390	5,865,390
Cuentas por pagar comerciales	2,364,760	1,742,713
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,780,000	4,521,948
Otras cuentas por pagar	325,597	301,122
Total pasivos financieros	6,876,112	6,670,717

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. EFECTIVO

Composición:

	Caja		Bancos locales	
	2017	2016	2017	2016
	4,000	950	149,558	29,952
	149,558		29,002	
	<u>149,558</u>	<u>29,952</u>		

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Cuentas por cobrar comerciales:
Clientes locales (1)
Clientes del exterior (1)
Subtotal
(-) Provisión para cuentas dudosas (2)
Total

	2017		2016	
	2017	2016	2017	2016
	81,834	32,229	81,834	32,229
	-	827	-	827
	<u>81,834</u>	<u>33,056</u>	<u>81,834</u>	<u>33,056</u>
	(24,862)	(24,862)	(24,862)	(24,862)
	<u>56,972</u>	<u>8,194</u>	<u>56,972</u>	<u>8,194</u>

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

	2017		2016	
	2017	2016	2017	2016
Días de vencimiento	37,117	6,756	37,117	6,756
De 1 a 30 días	45%	20%	45%	20%
De 31 a 60 días	11,623	1,438	11,623	1,438
De 61 a 90 días	8%	4%	8%	4%
De 91 a 180 días	6,209	278	6,209	278
De 181 a 360 días	3,601	1,354	3,601	1,354
De 360 días	3,106	1,035	3,106	1,035
Más 360 días	20,178	22,195	20,178	22,195
	<u>81,834</u>	<u>33,056</u>	<u>81,834</u>	<u>33,056</u>
	100%	100%	100%	100%

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) La Administración de la Compañía no consideró necesario realizar una provisión por deterioro de cuentas por cobrar durante el 2017 y 2016, ya que el saldo de la provisión registrada cubre las cuentas por cobrar mayores a 181 días de vencimiento.
- El movimiento por la provisión para cuentas dudosas es el siguiente:

Saldo inicial Incrementos	Saldo final
24,862	24,862
-	24,862
24,862	24,862
2017	2016

8. IMPUESTOS

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

Impuesto al Valor Agregado (1)	Retenciones en la fuente IVA (2)	Certificados de Abono Tributario (3)	Impuesto a la Salida de Divisas	Retenciones en la fuente renta (2)
260,038	417,367	40,766	30,514	23,730
344,977	144,698	24,888	-	-
514,563	772,415			
2017	2016			

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

- (2) Incluye principalmente las retenciones en la fuente del impuesto a la renta y del IVA que se han efectuado en el 2017.

- (3) Corresponden a las compensaciones que realiza el gobierno ecuatoriano a los exportadores, cuyo nivel de acceso a un determinado mercado hayan sufrido una desmejora, ya sea por cambios en los niveles arancelarios o imposición de sanciones unilaterales, en el mercado estadounidense. Esta compensación se otorgará a través de "Certificados de Abono Tributario", el mismo que es emitido desde el 20 de septiembre de 2013 mediante la Secretaría Nacional de Aduanas del Ecuador SENAE.

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

Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	Retenciones en la fuente de IVA
25,203	70,791
42,874	113,663
2017	2016
95,994	156,537

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	145,844	190,307
Impuesto a la renta diferido	85,480	-
	<u>231,324</u>	<u>190,307</u>

d) Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente

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

	2017	2016
Utilidad antes de Impuesto a la Renta y participación trabajadores	645,581	1,144,918
Menos - Participación trabajadores	(77,024)	(171,738)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	568,557	973,180
Mas - Gastos no deducibles	311,300	180,196
Menos - Incremento neto de empleados	(743,614)	-
Mas - Ajuste por precios de transferencia	14,379	-
Menos - Amortización de pérdidas tributarias generadas en ejercicios anteriores	(31,777)	(288,344)
Mas - Otras diferencias temporarias	341,921	-
Base tributaria	460,766	865,032
Tasa Impositiva	22%	22%
Total Impuesto a la renta causado	101,369	190,307
Anticipo Calculado (2)	145,844	-
Impuesto a la renta corriente del año	145,844	190,307
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	145,844	(129,915)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	8,062	13,002
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(31,792)	(13,437)
(-) Crédito tributario generado por ISD	(30,514)	(21,199)
Saldo a favor	91,600	38,758

(1) Corresponde a la utilidad antes de la restructuración (Nota 2.1.).

(2) Durante los años 2017, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente, el valor del anticipo mínimo puesto que este fue mayor que el impuesto a la renta causado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Precios de transferencia -

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

La Administración de la Compañía, en base al informe de Precios de Transferencia del año 2017 realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, ha determinado un ajuste por precios de transferencia por US\$14,379, para el período fiscal 2017.

f) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

Impuestos diferidos pasivos:	
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	
2017	2016
85,480	85,480
-	-

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

Razonable	
Activo Biológico	
Al 1 de enero del 2016	
Crédito a resultados por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre del 2016	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	85,480
Al 31 de diciembre del 2017	85,480

g) Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraisos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no tendrá impactos significativos en las operaciones de Growflower Producciones S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	2017	2016
Producción armado	53,105	-
Flor	98,141	-
Material seco y vegetal (1)	432,674	-
Herramientas y suministros	106,347	275,316
Agroquímicos y otros	126,128	113,426
Importaciones en tránsito	2,998	140,263
	819,393	529,005

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

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

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

Descripción	Construcciones en Curso	Terrenos (1)	Edificios e instalaciones (1)	Plásticos e invernaderos	Maquinaria y equipo	Muebles, enseres y equipos de oficina	Equipos de computo	Vehículos(1)	Plantas productoras	Total
Al 1 de enero del 2015										
Costo histórico	-	1,965,079	2,429,397	2,662,846	189,175	227,086	155,289	188,626	1,181,114	9,008,562
Depreciación acumulada	-	-	(601,838)	(1,075,160)	(100,110)	(60,008)	(61,810)	(55,165)	(212,028)	(2,169,149)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	-	1,965,079	1,827,559	1,587,686	89,065	177,078	93,479	133,461	969,086	6,839,413
Movimiento 2016										
Adiciones	-	586,888	555,872	431,956	129,229	17,318	69,729	-	382,884	2,172,916
Depreciación del año	-	-	(372,785)	(432,832)	(17,417)	(30,819)	(50,801)	(37,725)	(114,060)	(1,056,009)
Valor en libros	-	2,551,917	2,007,616	1,587,290	200,857	163,557	112,407	95,735	1,227,910	7,957,320
Al 31 de diciembre del 2016										
Costo histórico	-	2,551,917	2,985,269	3,091,802	318,414	251,404	225,048	188,626	1,563,998	11,182,478
Depreciación acumulada	-	-	(977,623)	(1,507,512)	(117,557)	(90,817)	(112,611)	(92,890)	(326,088)	(3,255,158)
Valor en libros	-	2,551,917	2,007,616	1,587,290	200,857	163,557	112,407	95,735	1,227,910	7,957,320
Movimiento 2017										
Adiciones	122,894	-	253,594	289,417	27,428	38,961	96,367	-	174,500	994,161
Adiciones nuevas Fincas (2)	393,698	1,890,289	209,163	287,281	47,508	-	(969)	-	536,599	3,394,538
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	79,377	-	-	79,377
Transferencias	-	-	-	-	-	-	(39,624)	-	-	(39,624)
Transferencias depreciación	-	-	(427,519)	(354,101)	(47,278)	(35,987)	(95,889)	(32,091)	(210,375)	(1,233,264)
Depreciación del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	516,592	4,382,206	2,012,854	1,800,887	228,615	166,531	160,678	61,642	1,708,634	11,070,579
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo histórico	616,592	4,382,206	3,418,026	3,662,500	393,350	293,365	399,823	188,626	2,275,097	15,559,985
Depreciación acumulada	-	-	(1,405,172)	(1,861,613)	(161,835)	(126,811)	(239,115)	(121,981)	(566,163)	(4,199,146)
Valor en libros	516,592	4,382,206	2,012,854	1,800,887	228,515	166,531	160,678	61,642	1,708,634	11,070,579

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 Growflowers Producciones S.A. mantiene Garantías con el Banco Pichincha C.A. y con Produbanco – Grupo Promérica. Los riesgos, beneficios y el control sobre éstos activos no han sido transferidos a las instituciones financieras.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Un resumen de los activos en garantía es como sigue:

Institución	Financiera	Activo	Tipo de	garantía	Valor	2017	garantía	Tipo de	Valor	2016
Banco Pichincha C.A.	Vehículo	Reserva de dominio	41,841	Reserva de dominio	24,896			Reserva de dominio	24,896	
Banco Pichincha C.A.	Vehículo	Reserva de dominio	41,841	Reserva de dominio	24,896			Reserva de dominio	76,858	
Banco Pichincha C.A.	Vehículo	Reserva de dominio	42,053	Reserva de dominio	26,981			Reserva de dominio	26,981	
Banco Pichincha C.A.	Edificio y terreno	Hipoteca	1,494,701							
Banco Pichincha C.A.	Edificio y terreno	Hipoteca	589,573							
Banco Pichincha C.A.	Edificio	Hipoteca	884,880							
Banco de la Producción S.A.	Edificio y terreno	Reserva de dominio	2,222,963							
			5,360,190							153,631

Las hipotecas constituidas son abiertas sobre edificios e instalaciones, terrenos y vehículos, el valor registrado como hipoteca corresponde al valor actual de la garantía.

- (2) Corresponde a la adquisición de la Finca Florícola a Vegaflor S.A., consistente en un lote de terreno con una superficie de aproximadamente 22 hectáreas, ubicado en el cantón Otavalo, el valor de negociación es por US\$2,550,000.

Así también, se adquirió la Finca Florícola de Hilsea Investments Limited, consistente en un lote de terreno con una superficie de aproximadamente 20 hectáreas, ubicado en el cantón Pedro Moncayo, el valor de negociación es por US\$850,000.

Las plantas productoras de Growflowes Producciones S.A., corresponden a plantaciones de rosas, lirios y pompones. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el sector de Tabacundo, Checa y Cayambe, el total de plantaciones alcanza 63,82 hectáreas, de las cuales al 31 de diciembre del 2017 existen: 56,07 hectáreas productivas, 3,37 hectáreas vegetativas y 4,38 hectáreas disponibles, las cuales se destinan a las plantaciones de rosas, lirios y pompones.

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Composición:

	2017	2016
Rosas en vegetativo	174,246	67,351
Flor de verano	1,417,602	1,122,096
	<u>1,591,848</u>	<u>1,189,447</u>

Semillas, injertos, patrones, yemas y regalías - Las plantaciones de rosas se cultivan en una superficie aproximada total de 51,60 hectáreas y contiene una población de 3,581,070 plantas productivas con una edad promedio ponderado de aproximadamente 6,9 años al 31 de diciembre del 2017. El desarrollo de la plantación, hasta su explotación comercial se estima en 15 años.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

Rosas en vegetativo:

	2017	2016
Saldo inicial	67,351	-
Adiciones (1)	90,962	202,868
Incremento por costos y gastos relacionados con el manejo	163,275	140,023
Activaciones	(147,342)	(275,540)
	174,246	67,351
(1) Corresponden a importaciones de bulbos, los mismos que son adquiridos principalmente a los proveedores del exterior PF ONINGS, y VDB (localizados en Europa "Holanda").		

Flor de verano:

	2017	2016
Saldo inicial	1,122,096	1,109,657
Incremento por costos y gastos relacionados con el manejo	1,061,364	3,127,267
Consumos por cosecha	(1,107,779)	(3,589,701)
Cambio en el valor razonable	341,921	474,873
	1,417,602	1,122,096

a) Valor razonable de los activos biológicos:

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

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los activos biológicos se valoran de la siguiente manera:

Flor de verano: Las plantaciones de flor de verano se cultivan en una superficie aproximada total de 12,22 hectáreas y contiene una población de 3,958,076 plantas en proceso vegetativo entre Lirios Orientales, Dianthus y pompones al 31 de diciembre de 2017. El desarrollo de la plantación, hasta su explotación comercial se estima en 1 año.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Lirios Orientales	2,942,618
Dianthus	326,132
Pompom	689,326
Total	3,958,076

Determinación del valor razonable

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

Premisa utilizada	2017	2016
Número de plantas por madurar al cierre del período	3,958,096	3,936,603
Número de plantas maduras y producidas en el año	11,020,280	12,260,610
Costo (US\$ por metro cuadrado) plantas producidas en el año	26	28
Costo (US\$ por metro cuadrado) plantas por madurar	12	10

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Su composición es la siguiente:

	Regalías	Software	Total
Al 1 de enero del 2015			
Costo histórico	460,726	48,159	508,885
Amortización acumulada	(60,369)	(13,690)	(74,059)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	400,358	34,469	434,827
Movimiento 2016			
Adiciones	199,877	16,005	215,882
Amortización	(54,221)	(16,935)	(71,156)
	546,013	33,539	144,726
Al 31 de diciembre del 2016			
Costo histórico	660,603	64,164	724,767
Amortización acumulada	(114,590)	(30,625)	(145,215)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	546,013	33,539	579,552
Movimiento 2017			
Adiciones	414,648	15,213	429,861
Transferencias	-	(79,377)	(79,377)
Transferencias amortización	-	30,624	30,624
Amortización	(90,835)	-	(90,835)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	869,826	-	869,826
Al 31 de diciembre del 2017			
Costo histórico	1,075,251	-	1,075,251
Amortización acumulada	(205,425)	-	(205,425)
Valor en libros	869,826	-	869,826

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

Institución Financiera	Corto plazo	2017			2016		
		Plazo en días	Tasa de interés anual %	Valor	Plazo en días	Tasa de interés anual %	Valor

Banco Pichincha C.A.	1,800	8.95%	162,318	-	-	-	-
Banco Pichincha C.A.	2,520	8.00%	49,242	-	-	-	-
Banco Pichincha C.A.	2,070	8.95%	117,181	-	2,070	9.72%	104,934
Banco Pichincha C.A.	1,080	8.92%	8,574	-	-	-	-
Banco Pichincha C.A.	1,800	9.74%	13,029	-	-	-	-
Banco Pichincha C.A.	1,440	9.74%	3,515	-	-	-	-
Banco Pichincha C.A.	1,440	9.74%	3,515	-	-	-	-
Banco Pichincha C.A.	1,440	9.74%	3,515	-	-	-	-
Banco de la Producción S.A.	2,160	8.58%	338,937	-	-	-	-
Banco de la Producción S.A.	2,160	8.13%	41,272	-	-	-	-
Banco de la Producción S.A.	90	7.70%	500,000	-	-	-	-
LAAD American N.V.	2,556	8.50%	90,000	-	-	-	-
Banco Pichincha C.A. (1)	-	-	78,172	-	-	-	-
Largo plazo (2)			1,405,755				104,934

Banco Pichincha C.A.	1,800	8.95%	600,665	-	-	-	-
Banco Pichincha C.A.	2,520	8.00%	1,450,758	-	-	-	-
Banco Pichincha C.A.	2,070	8.95%	558,750	2,070	9.72%	678,543	-
Banco Pichincha C.A.	1,800	9.74%	16,887	-	-	-	-
Banco de la Producción S.A.	2,160	8.58%	2,079,402	-	-	-	-
Banco de la Producción S.A.	2,160	8.13%	248,928	-	-	-	-
LAAD American N.V.	910,000	-	5,865,390	-	-	-	-
			5,865,390				678,543

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Años	2017	2016
2018	-	119,793
2019	1,082,800	128,076
2020	1,226,481	139,882
2021	1,268,647	152,776
2022	1,120,490	138,017
2023	862,797	-
2024	304,175	-
	<u>5,865,390</u>	<u>678,543</u>

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales (1)	1,689,551	1,257,217
Proveedores del exterior (1)	675,209	485,496
Otras cuentas por pagar:		
Reembolso por pagar	4,621	-
Provisión por pagar (2)	320,976	301,122
	<u>325,597</u>	<u>301,122</u>
(1) Incluye principalmente proveedores por compra de inventarios.		
(2) Corresponde principalmente a provisiones de gastos por servicios básicos, alimentación, cajas chicas, entre otros.		

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Saldos:		Cuentas por cobrar			
		Relación	Transacción	2017	2016
Proflower S.A. (1)	Comercial	Anticipo	1,155,000	-	162,966
	Comercial	Ventas	-	-	-
Cuentas por pagar			1,155,000	162,966	
Proflower S.A.	Comercial	Compras	51,947	317,835	
	Comercial	Compras	607,760	2,384,292	
	Accionista	Compras	2,120,293	1,819,821	
Colour Republic LLC			2,780,000	4,521,948	

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

(2) Durante el 2017 la administración de la Compañía se dio de baja la cuenta por cobrar con Serfirores S.A., empresa que se encuentra inactiva y en causal de disolución.

b) Transacciones:

Sociedad		Relación	Transacción	2017	2016
Proflower S.A.	Comercial	Venta productos	28,094	19,221	
	Comercial	Venta productos	1,733,023	1,768,194	
	Comercial	Venta productos	-	209,153	
	Accionista	Venta productos	20,140,292	12,494,320	
Colour Republic LLC (2)			21,901,409	14,490,888	
Venta de servicios (3)					
Proflower S.A.	Comercial	Servicios corporativos	465,713	87,301	
	Comercial	Servicios corporativos	124,900	316,695	
	Comercial	Servicios corporativos	-	32,329	
	Accionista	Servicios corporativos	1,941,751	2,681,503	
Colour Republic LLC			2,532,364	3,117,828	

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Sociedad	Relación	Transacción	2017	2016
Compras				
Proflower S.A. (4)	Comercial	Compras productos	2,123,915	1,323,487
Sueños de los Andes Bouqueteria S.A.	Comercial	Compras productos	5,988	9,103
Serfroses S.A.	Comercial	Compras productos	-	1,520,739
Colour Republic LLC	Accionista	Compras productos	55,208	255,304
Reembolsos de gastos por cobrar			2,185,111	3,108,633
Proflower S.A.	Comercial	Reembolsos	302	118,549
Sueños de los Andes Bouqueteria S.A.	Comercial	Reembolsos	38,870	26,030
Serfroses S.A. (5)	Comercial	Reembolsos	-	842,079
Reembolsos de gastos por pagar			39,172	986,658
Proflower S.A.	Comercial	Reembolsos	19,303	-
Sueños de los Andes Bouqueteria S.A.	Comercial	Reembolsos	73,238	775,074
Colour Republic LLC	Accionista	Reembolsos	87,844	260,895
Anticipos entregados			180,386	1,035,969
Proflower S.A. (6)	Comercial	Anticipos	1,505,000	180,000
Serfroses S.A.	Comercial	Anticipos	-	67,000
Anticipos recibidos			1,505,000	247,000
Colour Republic LLC (7)	Accionista	Anticipos	22,241,000	13,958,000

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

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

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

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

(5) Corresponde principalmente a reembolsos por liquidación de un préstamo con Banco del Pichincha por US\$783,477 y obligaciones correspondientes beneficios sociales a empleados.

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

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(7) Representan anticipos recibidos para la producción y venta de flores y rosas; durante el 2017 se han liquidado en su mayor parte mediante la emisión de las correspondientes facturas de venta.

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

Remuneraciones del personal clave de la gerencia -

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

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

	2017	2016
Sueldos fijos	722,493	646,213
Sueldos variables	61,703	7,200
Beneficios sociales	209,153	191,092
	<u>993,350</u>	<u>844,506</u>

16. BENEFICIOS SOCIALES

2017	2016
Pasivos corrientes	Pasivos corrientes
Beneficios sociales (1)	Beneficios sociales (1)
Saldo al inicio	415,085
Incrementos	1,812,961
Pagos, utilidades y otros movimientos	(1,811,421)
Saldo al final	416,625
	Pasivos corrientes
	Beneficios sociales (1)
	365,679
	1,636,070
	(1,586,664)
	<u>415,085</u>

(1) Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, participación a trabajadores que para el año 2017 fue por US\$ 77,024 (2016: US\$ 171,738), entre otros.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

a) Composición:

	2017	2016
Jubilación patronal	503,572	355,348
Indemnización por desahucio	221,835	162,031
	<u>725,406</u>	<u>517,379</u>

b) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	8.34%	5.44%
Tasa de incremento salarial	3.97%	1.64%
Tabla de rotación (promedio)	13.04%	13.04%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

c) El movimiento del año:

	2017	2016		2017	2016
Jubilación patronal	503,572	355,349	Desahucio	221,834	162,030
	<u>725,406</u>	<u>517,379</u>	Total	2017	2016
Al 1 de enero	355,348	243,789		340,121	-
Reserva de trabajadores transferidos	255,401	-		126,436	-
Costo por servicios corrientes	(75,548)	73,609		18,874	-
Reversión de trabajadores salidos	(37,911)	-		31,948	-
Costo por intereses	20,141	12,949		29,152	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros (1)	(13,859)	25,002		725,406	517,379
Al 31 de diciembre	503,572	355,349		221,834	162,030

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

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Reserva de trabajadores transferidos	255,401	-	24,311	-	279,712	-
Costo por servicios corrientes	(75,548)	73,609	43,098	52,827	(32,450)	126,436
Costo por intereses	20,141	12,949	9,011	5,925	29,152	18,874
	199,994	86,558	76,420	58,752	276,414	145,310
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	Jubilación patronal	Desahucio	Total			

e) Los importes reconocidos en la cuenta de otros resultados integrales son los siguientes:

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(37,911)	-	(12,979)	-	(50,890)	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(13,859)	25,002	(3,638)	6,946	(17,497)	31,948
	(51,770)	25,002	(16,617)	6,946	(68,387)	31,948
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	Jubilación patronal	Desahucio	Total			

18. INGRESOS POR VENTAS

	2017	2016
Ingresos por exportaciones (1)	20,141,790	14,922,223
Ingresos por ventas locales (1)	1,957,502	(27,509)
Ingresos por venta de materiales	6,830	-
Ingresos por servicios corporativos (2)	2,532,365	3,117,828
Total	24,638,487	18,012,542
(1) Incluye ventas en un 8% (2016:12%) a la Compañía Sueño de los Andes Bouquetandes S.A., por US\$1,857,924 (2016: US\$2,224,996); el 89% (2016: 85%) a Colour Republic LLC compañía domiciliada en los Estados Unidos de Norteamérica por US\$22,082,043 (2016: US\$16,312,374), entidades relacionadas por los accionistas y administración común (véase Nota 16).		
(2) Corresponde la facturación por concepto de "Servicios Corporativos", sustentadas en base a lo que establece el objeto social de la compañía que es la prestación de servicios de asesoría en temas relacionados con administración de empresas a sus entidades relacionadas (Sueños de los Andes S.A., Proflower S.A. y Colour Republic LLC).		

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2017	Costo de ventas	Gastos administrativos y ventas	Total
Costo de productos vendidos	10,984,577	-	10,984,577
Remuneración y beneficios sociales	6,477,093	3,426,420	9,903,513
Depreciación	1,064,889	198,999	1,263,888
Amortización	60,211	-	60,211
Honorarios profesionales	-	260,750	260,750
Movilización y transporte	20,850	186,290	207,140
Alimentación	17,862	104,736	122,598
Gasto no deducible	-	122,424	122,424
Gastos de personal	25,558	125,525	151,083
Impuestos y contribuciones	-	123,858	123,858
Mantenimiento	4,076	155,725	159,801
Servicios básicos	26,193	167,430	193,623
Perdida diferencial cambiario	-	88,845	88,845
Arrendos	-	28,982	28,982
Publicidad	-	11,595	11,595
Suministros	-	79,981	79,981
Vigilancia	-	33,099	33,099
Otros costos y gastos	13,075	73,236	86,311
18,694,384	5,187,895	23,882,279	
2016	Costo de producción	Gastos administrativos y ventas	Total
Costo de productos vendidos	7,152,066	-	7,152,066
Remuneración y beneficios sociales	3,640,166	3,460,519	7,100,685
Depreciación	901,038	154,971	1,056,009
Amortización	54,221	16,934	71,155
Honorarios profesionales	20,980	251,144	272,124
Movilización y transporte	9,706	212,301	222,007
Alimentación	215,844	60,862	276,706
Gasto no deducible	-	26,458	26,458
Gastos de personal	197,265	148,625	345,890
Impuestos y contribuciones	-	83,061	83,061
Mantenimiento	101,610	76,700	178,310
Servicios básicos	181,382	160,179	341,561
Perdida diferencial cambiario	-	10,764	10,764
Arrendos	239,260	510	239,770
Publicidad	-	1,238	1,238
Suministros	-	58,295	58,295
Vigilancia	-	32,410	32,410
Otros costos y gastos	-	2,817	2,817
12,713,538	4,757,788	17,471,326	

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO

Composición:

Otros ingresos	2017	2016
Otros ingresos	(74,889)	(118,384)
Otros gastos		
Intereses y multas por mora	144,670	2,629
Otros gastos no operacionales	2,196	124,675
Participación trabajadores	77,024	171,738
	223,890	299,042
	149,001	180,658

21. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

Intereses bancarios (1)	2017	2016
Intereses bancarios (1)	339,034	12,698
Comisiones y servicios bancarios	41,537	-
	380,571	12,698

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

22. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de US\$1,089,040 y US\$1,089,040 respectivamente, que comprende 1,089,040 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

23. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

~~Contrato de prestación de servicios logísticos especializados de transporte, almacenamiento y distribución de mercadería~~

La Compañía mantiene un contrato de servicios corporativos que especifica lo siguiente:
Growflowers Producciones S.A. proveerá los servicios de gerencia y administración, bajo el régimen de costos compartidos a favor de Colour Republic que incluye:

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

El valor facturado se realizará de la siguiente forma:

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

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *