

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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

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

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 65,15 hectáreas, de las cuales al 31 de diciembre del 2018 existen: 58,94 hectáreas productivas, 2,42 hectáreas vegetativas y 3,79 hectáreas disponibles, las cuales se destinan a las plantaciones de rosas, lirios y pompones.

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

Terrenos	Edificios	Activo Biológico Productivo
2,148,377	930,823	894,055
Valor Razonable	793,608	
Cancelado	1,830,289	776,101
Valor		

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

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

1.2 Situación económica del país

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

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

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

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

1.3 Capital de trabajo negativo

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

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de abril del 2019 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

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

2.2. Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

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

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

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

Aún no adoptadas por la Compañía

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

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Actuara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuidas. (Módulos anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Actuara la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Actuara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente este listo para su uso o venta prevista, se convierta en parte de los préstamos generales. (Módulos anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Actuación sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NMF 3	Actuara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Módulos anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NMF 9	Enmienda a la NMF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NMF 11	Actuara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Módulos anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NMF 15	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NMF 15 practicarán en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CONIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos reclutamientos de impuestos a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearla con otras modificaciones	1 de enero 2020
NMF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NMF 17	Norma que reemplazará a la NMF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NMF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Con en relación a la NMF 16, la Administración, con base en una evaluación general, estima un impacto en los estados financieros por US\$569,913 los cuales considera no son representativos en relación con el total de activos de la Compañía.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

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

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

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

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

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

Medición

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

- Instrumentos de deuda

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

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

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

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica desde el patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiantes se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsiguientemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

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

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

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

Reconocimiento y baja de activos financieros -

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

2.5.1 Deterioro de activos financieros -

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

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

2.6 Pasivos financieros -**Clasificación, reconocimiento y medición -**

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

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

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

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

Obligaciones financieras -

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

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

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

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

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte el menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El costo de los inventarios comprende el costo de las flores que se 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

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

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, control de plagas, riego y otros elementos para uso agrícola, así como una asignación sistemática de costos de producción fijos y variables que son directamente atribuibles a la producción de activos biológicos, entre otros. Los costos se reconocen como gasto a medida que se incurren incluyen gastos administrativos y otros gastos generales así como los gastos de producción no asignables, entre otros.

El valor razonable de los activos biológicos se determina a través de técnicas de 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 dinero en el tiempo y los respectivos riesgos asociados.

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

2.11 Activos intangibles

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

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

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

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

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

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

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

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

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

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

2.14 Beneficios a los empleados

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

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

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

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

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.21% (2017: 8.34% tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al otro resultado integral en el 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 significativos.

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

2.15 Reservas y resultados acumulados

Reserva legal

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

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

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

2.16 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

a) Venta de bienes -

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

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

b) Venta de servicios -

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

2.17 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

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

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

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

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

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

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

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

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

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

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

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

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

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

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

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

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

2.18 Costos y gastos

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

(a) Detentoro de cuentas por cobrar

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.5.1 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(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 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 2018 es medido al valor razonable a Nivel 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 cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

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

(a) Riesgos de la industria:

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

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

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

Riesgos sociales y ambientales. - Corresponden a situaciones de reclamaciones sociales, éticas y/o ambientales de la comunidad, que pudiesen afectar el negocio florícola, e inclusive las comunes inversiones. 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.

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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 período 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.

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.

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre son:

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

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

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

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

Caja Bancos locales		
	2018	2017
	4,000	4,000
	798,220	145,558
	<u>802,220</u>	<u>149,558</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

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

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

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

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

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

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

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

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

2018

	De 1a	De 31a	De 61a	De 91a	De 81a	Más de 361 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	6,268	198	866	163	16	-	30,281
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	0%	100%	19,654

2017

	De 1a	De 31a	De 61a	De 91a	De 81a	Más de 361 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	37,117	11,623	6,209	3,601	3,706	20,778	81,834
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	100%	100%	23,284

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

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

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

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

8. IMPUESTOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Impuesto a la renta corriente	Impuesto a la renta diferido
2018	2017
225,498	145,844
(11,356)	85,480
214,142	231,324

d) Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente

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

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

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

e) Precios de transferencia -

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

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

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

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

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

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

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

g)

Situación fiscal

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

h)

Otros asuntos - Reformas tributarias -

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

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

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

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.

- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

- Se elimina a la compensación como base imponible para el impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

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

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

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

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

9. INVENTARIOS

Composición:

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

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

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

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

10. PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

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

Detallado	Construcciones en curso	Terreros (1)	Edificios e instalaciones (1)	Plásticos e invernaderos	Maquinaría y equipo	Muebles, enseres y equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos (1)	Plantas productoras	Total
Al 1 de enero del 2017	-	2,551,917	2,985,269	3,084,802	3,884,111	254,404	225,048	38,625	1,563,996	11,802,478
Costo histórico	-	-	(197,623)	(150,512)	(117,557)	(90,847)	(12,641)	(92,890)	(326,086)	(3,225,560)
Depreciación acumulada	-	-	2,007,646	1,887,280	200,857	83,557	12,407	95,735	1,237,910	7,957,320
Valor en libros	-	2,551,917	2,007,646	1,887,280	200,857	83,557	12,407	95,735	1,237,910	7,957,320
Movimiento 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	122,894	-	253,594	280,417	27,428	38,961	68,367	-	74,500	994,811
Adiciones nuevas Fincas (2)	393,698	1,890,289	208,383	287,281	47,508	-	(869)	-	536,599	3,304,538
Bajas: neto	-	-	-	-	-	-	79,377	-	-	79,377
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación del año	-	-	(127,549)	(354,101)	(17,279)	(35,987)	(30,624)	(32,094)	(240,375)	(30,624)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	-	4,382,206	2,042,854	1,800,887	228,555	168,531	160,678	63,642	1,708,534	11,070,539
Al 31 de diciembre del 2017	-	4,382,206	2,042,854	1,800,887	228,555	168,531	160,678	63,642	1,708,534	11,070,539
Costo histórico	516,592	4,382,206	3,448,026	3,682,500	393,350	293,365	369,823	88,828	2,275,007	15,559,585
Depreciación acumulada	-	-	(1,405,172)	(1,881,613)	(164,835)	(124,834)	(239,145)	(124,184)	(566,463)	(4,489,046)
Valor en libros	516,592	4,382,206	2,042,854	1,800,887	228,515	168,531	160,678	63,642	1,708,534	11,070,539
Movimiento 2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	99,313	-	908,358	508,941	56,821	42,273	110,878	33,966	391,000	2,822,868
Transferencias	(516,592)	-	(1,425,817)	(386,598)	(59,747)	(39,611)	(59,745)	(30,732)	(274,908)	(1,595,592)
Depreciación del año	-	-	2,526,395	191,230	225,580	110,803	113,808	86,886	1,824,725	11,380,357
Valor en libros	99,313	4,382,206	2,526,395	1,913,230	225,580	110,803	113,808	86,886	1,824,725	11,380,357
Al 31 de diciembre del 2018	99,313	4,382,206	4,357,384	4,171,441	450,171	335,638	540,888	222,612	2,066,097	17,955,561
Costo histórico	-	-	(1,830,589)	(2,259,211)	(224,502)	(185,445)	(338,850)	(153,185)	(841,371)	(5,815,204)
Depreciación acumulada	-	-	2,526,395	1,913,230	225,580	110,803	113,808	86,886	1,824,725	11,380,357
Valor en libros	99,313	4,382,206	2,526,395	1,913,230	225,580	110,803	113,808	86,886	1,824,725	11,380,357

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

Un resumen de los activos en garantía es como sigue:

Institución	Tipo de Activo	2018		2017	
		Tipo de garantía	Valor	Tipo de garantía	Valor
Banco Pichincha C.A.	Vehículo	Reserva de dominio	-	Reserva de dominio	4 184.1
Banco Pichincha C.A.	Vehículo	Reserva de dominio	-	Reserva de dominio	4 184.1
Banco Pichincha C.A.	Vehículo	Reserva de dominio	-	Reserva de dominio	42 053
Banco Pichincha C.A.	Vehículo	Reserva de dominio	-	Reserva de dominio	42 339
Banco Pichincha C.A.	Edificio y terreno	Hipoteca	1 454,701	Hipoteca	1 484,701
Banco Pichincha C.A.	Edificio	Hipoteca	589,573	Hipoteca	589,573
Banco Pichincha C.A.	Edificio	Hipoteca	884,880	Hipoteca	884,880
Banco de la Producción S.A.	Edificio y terreno	Hipoteca no reserva de dominio	2,222,583	Reserva de dominio	2,222,583
Banco de la Producción S.A.	Edificio y terreno	Hipoteca no reserva de dominio	2,181,180	Reserva de dominio	-
			7,373,297		5,360,91

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

(2)

En 2017, corresponde a la adquisición de la Finca Florícola a Vegallor 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 Hilsa 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 Growflowwers Producciones S.A., corresponden a plantaciones de rosas, lilios y pompones. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el sector de Tabacundo, Checa, Cayambe, y San Pablo el total de plantaciones alcanza 65,15 hectáreas, de las cuales al 31 de diciembre del 2018 existen: 58,94 hectáreas productivas, 2,42 hectáreas vegetativas y 3,79 hectáreas disponibles, las cuales se destinan a las plantaciones de rosas, lilios y pompones.

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Composición:

Rosas en vegetativo		Flor de verano	
2018	2017	2018	2017
41,896	174,246	1,417,602	1,591,848
1,250,295			
1,292,191			

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

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

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

Rosas en vegetativo:

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

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

Flor de verano:

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

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 valoración como sigue:

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

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

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

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

Determinación del valor razonable

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

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

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

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

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Su composición es la siguiente:

	Regalías	Software	Total
Al 1 de enero del 2017			
Costo histórico	660,603	64,164	724,767
Amortización acumulada	(114,580)	(30,625)	(145,215)
Valor en libros al 1 de enero del 2017	546,013	33,539	579,552
Movimiento 2017			
Adiciones	414,648	15,213	429,861
Transferencias	-	(79,377)	(79,377)
Transferencias amortización	-	30,624	30,624
Amortización	(90,835)	-	(90,835)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	869,826	-	869,825
Al 31 de diciembre del 2017			
Costo histórico	1,075,251	-	1,075,251
Amortización acumulada	(205,425)	-	(205,425)
Valor en libros	869,826	-	869,826
Movimiento 2018			
Adiciones	217,467	-	217,467
Amortización	(136,498)	-	(136,498)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	80,969	-	80,969
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo histórico	1,292,718	-	1,292,718
Amortización acumulada	(341,923)	-	(341,923)
Valor en libros	950,795	-	950,795

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

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

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

2018						2017					
Institución	Plazo	Tasa de	Valor	Plazo	Tasa de	Institución	Plazo	Tasa de	Valor	Plazo	Tasa de
	en días	interés anual		en días	interés anual		en días	interés anual		en días	interés anual
Banco Pichincha C.A.	1,800	8.95%	176,734	1,800	8.95%	162,318					
Banco Pichincha C.A.	2,520	8.00%	204,603	2,520	8.00%	49,242					
Banco Pichincha C.A.	2,070	8.95%	127,568	2,070	8.95%	117,181					
Banco Pichincha C.A.	1,080	8.92%	-	1,080	8.92%	8,574					
Banco Pichincha C.A.	1,800	9.74%	14,357	1,800	9.74%	13,029					
Banco Pichincha C.A.	1,440	9.74%	-	1,440	9.74%	3,515					
Banco Pichincha C.A.	1,440	9.74%	-	1,440	9.74%	3,515					
Banco Pichincha C.A.	181	8.95%	200,000	-	-	-					
Banco Pichincha C.A.	1,826	8.95%	3,485	-	-	-					
Banco de la Producción S.A.	2,160	8.58%	368,708	2,160	8.58%	338,937					
Banco de la Producción S.A.	2,160	8.13%	44,463	2,160	8.13%	41,272					
Banco de la Producción S.A.	90	7.70%	-	90	7.70%	500,000					
Banco de la Producción S.A.	2,428	8.50%	219,610	-	-	-					
Banco de la Producción S.A.	1,442	8.95%	152,350	-	-	-					
LAAD Americas N.V.	2,556	8.50%	-	2,556	8.50%	90,000					
Banco Pichincha C.A. (1)	-	-	165,550	-	-	78,172					
No corriente (2)						1,405,755					
Banco Pichincha C.A.	1,800	8.95%	424,175	1,800	8.95%	600,665					
Banco Pichincha C.A.	2,520	8.00%	1,246,338	2,520	8.00%	1,450,758					
Banco Pichincha C.A.	2,070	8.95%	431,404	2,070	8.95%	558,750					
Banco Pichincha C.A.	1,800	9.74%	2,531	1,800	9.74%	16,887					
Banco Pichincha C.A.	1,826	8.95%	19,990	-	-	-					
Banco de la Producción S.A.	2,160	8.58%	1,711,329	2,160	8.58%	2,079,402					
Banco de la Producción S.A.	2,160	8.13%	204,533	2,160	8.13%	248,928					
Banco de la Producción S.A.	2,428	8.50%	1,727,516	-	-	-					
Banco de la Producción S.A.	1,442	8.95%	547,650	-	-	-					
LAAD Americas N.V.	-	-	640,086	-	-	910,000					
6,954,652						5,865,390					

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

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

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

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

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

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

(1) Incluye principalmente proveedores por compra de inventarios.

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

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Saldos:

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

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

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

b) Transacciones:

<u>Sociedad</u>		<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
<u>Venta de productos</u>	<u>Proflower S.A.</u>			<u>Venta productos</u>	<u>Venta productos</u>	<u>Venta productos</u>	<u>Venta productos</u>
<u>Sueños de los Andes Bouquetaria S.A. (1)</u>	<u>Colour Republic LLC (2)</u>	<u>Comercial</u>	<u>Accionista</u>	2,069,959	21,407,732	1,733,023	20,140,292
<u>Venta de servicios (3)</u>							
<u>Proflower S.A.</u>	<u>Sueños de los Andes Bouquetaria S.A. (1)</u>	<u>Comercial</u>	<u>Servicios corporativos</u>	193,192	116,634	465,713	124,800
<u>Colour Republic LLC</u>		<u>Accionista</u>	<u>Servicios corporativos</u>	2,858,270	1,941,751	2,532,364	

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compras				
Proflower S.A. (4)	Comercial	Compras productos	2,030,526	2,123,915
Sueños de los Andes Bouquetaria S.A.	Comercial	Compras productos	27,906	5,988
Colour Republic LLC	Accionista	Compras productos	75,209	55,208
Reembolsos de gastos por cobrar			2,133,641	2,185,111
Proflower S.A.	Comercial	Reembolsos por cobrar	620	302
Sueños de los Andes Bouquetaria S.A.	Comercial	Reembolsos por cobrar	-	38,870
Colour Republic LLC	Comercial	Reembolsos por cobrar	27,524	-
Reembolsos de gastos por pagar			28,144	39,172
Proflower S.A.	Comercial	Reembolsos por pagar	9,468	19,303
Sueños de los Andes Bouquetaria S.A.	Comercial	Reembolsos por pagar	11,822	73,238
Colour Republic LLC	Accionista	Reembolsos por pagar	16,888	87,844
Anticipos entregados			38,178	180,385
Proflower S.A. (5)	Comercial	Anticipos entregados	1,855,000	1,505,000
Sueños de los Andes Bouquetaria S.A.	Comercial	Anticipos entregados	50,581	-
Anticipos recibidos			1,905,591	1,505,000
Colour Republic LLC (6)	Accionista	Anticipos recibidos	26,938,000	21,086,000
Sueños de los Andes Bouquetaria S.A.	Accionista	Anticipos recibidos	10,000	-
			26,948,000	21,086,000

(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 69% (2017: 48%); Growflowers Producciones S.A. 24% (2017: 37%), Sueños de los Andes S.A 2% (2017: 3%) y Proflowers S.A. 5% (2017: 11%).

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

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

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

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

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

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

Remuneraciones del personal clave de la gerencia -

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

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

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

16. BENEFICIOS SOCIALES

2018	2017				
Pasivos corrientes	Pasivos corrientes	Beneficios sociales (1)	Beneficios sociales (1)	Beneficios sociales (1)	Beneficios sociales (1)
Saldo al inicio	418,625	4,930,274	(4,809,397)	537,502	418,625
Incrementos					
Pagos, utilidades y otros movimientos					
Saldo al final					

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

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

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

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	2018	2017	Desahucio	Total
Al 1 de enero	503,572	355,348	221,834	725,406
Reserva de trabajadores transferidos	-	255,401	24,311	279,712
Costo por servicios corrientes	132,585	(75,548)	43,098	185,583
Costo por intereses	24,763	20,141	9,011	29,152
Reversión de trabajadores salidos	(53,924)	(37,911)	(12,979)	(50,890)
Ganancias (Pérdidas) actuariales	9,757	(13,859)	(3,637)	(17,496)
Al 31 de diciembre	616,763	503,572	269,972	725,406

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

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

	2018	2017	Desahucio	Total
Jubilación patronal	2017	2018	2017	2018
Reserva de trabajadores transferidos	-	255,401	-	279,712
Costo por servicios corrientes	132,585	(75,548)	43,098	(32,450)
Costo por intereses	24,763	20,141	9,011	29,152
Al 31 de diciembre	157,358	199,994	63,816	276,414

c) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	8.21%	8.34%
Tasa de incremento salarial	3.91%	3.97%
Tabla de rotación (promedio)	2.04%	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.

18. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

Integración de ingresos procedentes de contratos con clientes

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

Un resumen de los ingresos es como sigue:

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

- (1) Incluye ventas a Colour Republic LLC compañía domiciliada en los Estados Unidos de Norte América por US\$21,407,732 (2017: US\$20,140,292), entidades relacionadas por los socios y administración común (véase Nota 15).
- (2) Incluye ventas a Sueños de los Andes Bouquetandes S.A., por US\$2,069,959 (2017: US\$1,733,023); el 86% (2017: 89%), entidades relacionadas por los socios y administración común (véase Nota 15).
- (3) Corresponde la facturación por concepto de "Servicios Corporativos", sustentadas en base a lo que establece el objeto social de la compañía que es la prestación de servicios de asesoría en temas relacionados con administración de empresas a sus entidades relacionadas (Sueños de los Andes S.A., Proflower S.A. y Colour Republic LLC), incluye el arriendo de una bodega a Sueños de los Andes ubicada en el sector de Tabacundo.

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

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

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

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2018	Costo de productos vendidos	Remuneración y beneficios sociales	Depreciación (Nota 10)	Amortización (Nota 12)	Honorarios profesionales	Movilización y transporte	Alimentación	Gasto no deducible	Gastos de personal	Impuestos y contribuciones	Mantenimiento	Servicios básicos	Pérdida diferencial cambiario	Arrendos	Publicidad	Suministros	Vigilancia	Otros costos y gastos
20,147,147	17,156,933	2,392,103	137,274	136,498	-	82,663	67,049	-	97,456	-	20,094	48,791	-	1,805	-	-	-	6,481
5,880,196	4,152,408	208,392	-	-	232,328	169,146	108,100	137,689	83,167	95,629	96,284	167,115	201,972	47,114	10,705	79,308	38,207	52,632
26,027,343	17,156,933	6,544,511	345,666	136,498	232,328	251,809	175,149	137,689	180,623	95,629	116,378	215,906	201,972	48,919	10,705	79,308	38,207	59,113
	Total																	
	Gastos administrativos																	
	y ventas																	

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

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

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

20. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Composición:

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

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

21. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

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

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

22. CAPITAL SOCIAL

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

23. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor facturado se realizará de la siguiente forma:

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

24. EVENTOS SUBSECUENTES

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

...