

**LATINFLOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 27 de abril del año 1989 e inscrita en el registro mercantil el 15 de junio de 1989; su objeto social es producir y comercializar flores para exportación, para lo cual podrá cultivar, propagar, comercializar, importar y exportar semillas, plantas, flores y productos agropecuarios en general.

**2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Estimaciones y Supuestos.-** Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

**LATINFLOR S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES  
(Continuación)****• Obligaciones por beneficios definidos:**

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo pueden variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

**Provisiones.-** Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

**3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la Asociación están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) (Ver adicionalmente Nota 18), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

**a. Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

**LATINFLOR S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
**(Continuación)**

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de cuatro meses o menos (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 15 y 20 días. El valor de las cuentas por cobrar es disminuido por la correspondiente provisión por deterioro de cuentas por cobrar (pérdida por deterioro), cuando existe evidencia objetiva de que no se recuperará la totalidad de importe adeudado, con efecto al resultado integral del ejercicio. La provisión se realiza considerando la condición de cada cliente y si supera los 360 días de vencimiento se provisionará el 100% de la deuda. (Véase Nota 5).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La compañía durante los años 2016 y 2017 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 9).

e. Propiedades y equipo

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de terrenos que es llevado al costo atribuido. Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 10).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

**LATINFLOR S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
**(Continuación)**

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f. Activos Biológicos

Los activos biológicos en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor. (Véase Nota 10).

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil.

Las plantas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 2 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial es de aproximadamente 2 años. (Véase Nota 10)

g. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

**LATINFLOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

## h. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso LATINFLOR S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores.

Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

## i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el fin de año 2017 que es del 22% sobre la utilidad gravable.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los

**LATINFLORESA.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

j. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

- Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones una vez que han sido entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 15 y 16).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

**LATINFLOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<b><u>Cajas chicas</u></b>		
Cajas chicas	127	974
	-----	-----
	127	974
<b><u>Bancos</u></b>		
Banco del Pichincha	3.335	4.185
Banco del Pichincha Miami	-	13.695
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	3.335	17.880
	-----	-----
	3.462	18.854
	=====	=====

**5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Las Cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Corriente	235.676	256.789
<b><u>Vencido de:</u></b>		
0 - 30 días	48.075	67.799
31 - 60 días	47.049	9.270
91 - 360 días	48.084	144.281
	-----	-----
	143.208	221.350
	-----	-----
Total cartera	378.884	478.139
Menos: estimación por deterioro	(48.084)	(15.055)
	-----	-----
	330.800	463.084
	=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 se mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 48.084, la cual es suficiente para cubrir posibles pérdidas.

**LATINFLOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	45.027	52.577
Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario (1)	61.089	76.434
	-----	-----
	106.116	129.010
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en la fuente	7.988	19.920
Retenciones de IVA	17.510	8.357
Impuesto a la renta	3.370	7.037
	-----	-----
	28.868	35.314
	=====	=====

(1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora. Al 31 de diciembre del 2017 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de septiembre del 2017 por US \$ 46.780, por la diferencia de US\$ 14.309 se presentarán las solicitudes durante el 2018.

**7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones realizadas con sus relacionadas, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Sueldo gerente	8.400	6.300
Sueldo presidente	4.704	4.000

A continuación se presentan los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas durante los años 2017 y 2016:

<u>Cuentas por cobrar</u> <u>Compañías relacionadas</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Hannahgardens S.A.	2.755 (1)	2.755
	-----	-----
	2.755	2.755
	=====	=====

**LATINFLORES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
**(Continuación)**

	<u>2017</u> <u>US\$</u>		<u>2016</u> <u>US\$</u>
<b><u>Cuentas por pagar</u></b>			
<b><u>Corto Plazo</u></b>			
<b><u>Relacionadas</u></b>			
Salome Flores	3.521	(2)	8.279
<b><u>Accionistas</u></b>			
Ramiro Peñaherrera Freire	3.000	(3)	-
	-----		-----
	6.521		8.279
	=====		=====
<b><u>Largo Plazo</u></b>			
<b><u>Accionistas</u></b>			
Ramiro Peñaherrera Freire	206.507	(3)	181.283
	-----		-----
	206.507		181.283
	=====		=====

- (1) Corresponde a valores que fueron cancelados a través de Lantinflor S.A. por parte del Ex – Gerente de la compañía el Sr. Ricardo Delgado, mismo que era accionista de la compañía Hannahgardens S.A.
- (2) Corresponde a préstamos de corto plazo entregado por la Gerente de la Compañía que se van liquidando de acuerdo a la liquidez de la compañía.
- (3) Corresponde a préstamos entregados por el accionista de la compañía para capital de trabajo de la compañía sobre los cuales no se han firmado ningún convenio de pago en el que se establezca fechas de pago ni tasas de interés, y tampoco se ha reconocido un interés implícito ya que no se tiene una fecha exacta de cancelación de este valor.

**8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**

Los otros activos no financieros al 31 de diciembre del comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>		<u>2016</u> <u>US\$</u>
Ricardo Delgado	62.430	(1)	62.430
Garantías	5.994	(2)	5.994
Pablo Chávez	1.000		2.200
Empleados	1.180		4.800
Anticipo a proveedores	1.000		2.552
Otros	1.146		-
	-----		-----
	72.750		77.976
	=====		=====

**LATINFLOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**  
**(Continuación)**

- (1) Corresponde a valores por cobrar al Ex – Gerente de la compañía, se está tratando de llegar a un acuerdo para el cobro de estos valores.
- (2) Corresponde a garantías entregadas por el arriendo de una parte del terreno que es utilizado por la compañía.

**9 - INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre del comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Material de empaque	19.580	16.965
Productos químicos	10.823	10.132
Material de mantenimiento	1.445	1.793
Material de seguridad industrial	1.081	-
Material de postcosecha	801	1.066
Otros	401	833
	-----	-----
	34.131	30.789
	=====	=====

**10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES**

A continuación se presenta el movimiento de propiedades, equipos, muebles y activos biológicos durante los años 2016 y 2017:

	<u>Saldo al 1 de</u>	(+)	(-)	<u>Saldo al 31 de</u>	(+)	(-)	<u>Saldo al 31 de</u>
	<u>enero del</u>			<u>diciembre del</u>			<u>diciembre del</u>
	<u>2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b>Propiedad, equipos y muebles</b>							
Edificios e instalaciones	81.370	-	(2.285)	79.085	-	-	79.085
Maquinaria y equipo	80.006	3.215	-	83.221	3.178	-	86.399
Muebles y enseres	1.335	-	-	1.335	2.020	-	3.355
Equipos de computación	32.918	4.395	-	37.313	12.155	(674)	48.794
	195.629	7.610	(2.285)	200.954	17.353	(674)	217.633
Menos: Depreciación acumulada	(154.204)	(9.882)	-	(164.086)	(12.829)	-	(176.915)
	41.425	(2.272)	(2.285)	36.868	4.524	(674)	40.718
Terrenos (3)	841.668	-	-	841.668	-	-	841.668
<b>Subtotal propiedad, equipos y muebles</b>	<b>883.093</b>	<b>(2.272)</b>	<b>(2.285)</b>	<b>878.536</b>	<b>4.524</b>	<b>(674)</b>	<b>882.386</b>
<b>Activos biológicos</b>							
Activos biológicos producción	255.882	114.687	-	370.569	140.851	-	511.420
	255.882	114.687	-	370.569	140.851	-	511.420
Menos: Amortización acumulada	(97.227)	(92.044)	-	(189.271)	(92.591)	-	(281.862)
<b>Subtotal biológicos</b>	<b>158.655</b>	<b>22.643</b>	<b>-</b>	<b>181.298</b>	<b>48.260</b>	<b>-</b>	<b>229.558</b>
<b>Total propiedad y biológicos</b>	<b>1.041.748</b>	<b>20.371</b>	<b>(2.285)</b>	<b>1.059.834</b>	<b>52.784</b>	<b>(674)</b>	<b>1.111.944</b>

**LATINFLORES S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES.**  
**(Continuación)**

(1) Los activos biológicos de LATINFLORES S.A. corresponden a plantaciones de flores de verano. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el sector Guayllabamba, barrio Chaquibamba en una extensión total de 3.62 hectáreas sembradas productivas.

(2) La vida útil de las Propiedades, equipos y muebles son los siguientes:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria y Equipo	10
Muebles y Enseres	10
Equipo de Computación y Software	3
Plantaciones Productivas	2

(3) La compañía mantiene una hipoteca sobre el lote número 20 a favor de la Corporación Financiera Nacional para respaldar los créditos obtenidos con esta institución financiera. (Véase nota 11)

**11 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO**

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2017, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

<u>Banco</u>	<u>Porción Corriente</u>	<u>Porción Largo Plazo</u>	<u>Total US\$</u>
<b><u>Banco Pichincha (1)</u></b> Préstamo con vencimiento mensuales y con una tasa de interés del 9,76%, vencimiento final junio del 2018	8.803	-	8.803
<b><u>Cooperativa Andalucía (2)</u></b> Préstamo con vencimiento mensuales y con una tasa de interés del 16,11%, vencimiento final mayo del 2020	4.666	7.461	12.127
Préstamo con vencimiento mensuales y con una tasa de interés del 16,08%, vencimiento final mayo del 2020	4.677	7.479	12.156
Préstamo con vencimiento mensuales y con una tasa de interés del 16,11%, vencimiento final mayo del 2020	4.677	7.479	12.156
<b><u>Cooperativa Alianza del Valle (3)</u></b> Préstamo con vencimiento mensuales y con una tasa de interés del 15,69%, vencimiento final noviembre del 2022	6.137	33.339	39.476

**LATINFLOR S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**11 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO**  
**(Continuación)**

<u>Banco</u>	<u>Porción</u> <u>Corriente</u>	<u>Porción</u> <u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<b>CFN (4)</b>			
Préstamo con vencimiento mensuales y con una tasa de interés del 10,35%, vencimiento final abril del 2018	6.250	-	6.250
Préstamo con vencimiento mensuales y con una tasa de interés del 6,90%, vencimiento final julio del 2022	28.333	104.422	132.755
	-----	-----	-----
	63.543	160.180	90.968
	=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
2018	63.543
2019	51.707
2020	42.306
2021	37.411
2022	28.756
	-----
	223.723
	=====

- (1) Préstamo garantizado solo por firmas obtenido con la línea de crédito de la compañía.
- (2) Préstamo garantizado sobre hipotecas inmobiliarias del Sr. Ramiro Peñaherrera (Accionista)
- (3) Préstamo garantizado sobre hipotecas inmobiliarias de la Sra. Salomé Flores (Gerente)
- (4) Préstamo garantizado con hipoteca sobre el lote número 20 del terreno de la compañía ubicado en Guayllabamba. (Véase nota 10)

**12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre, corresponden las obligaciones adquiridas con los proveedores detallados a continuación:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Proveedores nacionales	280.003	183.067
Proveedores del exterior	67.871	72.717
	-----	-----
	347.874	255.784
	=====	=====

**LATINFLORESA.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**13 - ANTICIPOS DE CLIENTES**

Los anticipos de clientes al 31 de diciembre del comprenden:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Anticipos de clientes nacionales	475		-
Anticipos de clientes del exterior	27.069	(1)	64.544
	-----		-----
	27.544		64.544
	=====		=====

(1) Anticipo entregado que se por cliente del exterior y que se termina de liquidar en mayo del 2018.

**14 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS**

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2017:

	Saldo al 1 de enero del <u>2017</u>	<u>Provisión</u>	Pagos y / o <u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2017</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	128.540	245.677	(144.151)	230.066
Estimación por deterioro en cuentas por cobrar	15.055	33.029	-	48.084
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	124.167	32.619	(34.655)	122.131
Reserva para desahucio	35.910	-	(12.027)	23.883

(1) Incluye fondo de reserva. décimo tercero. décimo cuarto sueldo. vacaciones. sueldos por pagar. participación de los trabajadores en las utilidades. préstamos y Aportes IESS.

**15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL**

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “Costeo de Crédito Unitario Proyectado” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2017 fue del 8,26% y del 2016 fue del 7,46% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

**LATINFLORESA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL**  
**(Continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 15 años de servicio	93.425	98.926
Trabajadores menos de 10 años de servicio	28.706	25.241
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	122.131	124.167
	=====	=====

**16- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO**

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Latinflor S.A., con su propia estadística.

**17 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS**

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre del comprenden:

	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>
Tarjeta corporativa	5.870
Otros menores	53
	-----
	5.923
	=====

**18 - PATRIMONIO**

**Capital Suscrito**

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2017, se encuentra representado por 263.912 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

**LATINFLOR S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**18 - PATRIMONIO****(Continuación)****Reserva Legal**

De acuerdo con la legislación en vigencia la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% del resultado integral del ejercicio a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas

**Reserva Facultativa**

De acuerdo al Artículo 39 de los estatutos de constitución de la compañía determinan que de las utilidades anuales líquidas y realizadas y previa resolución de la Junta General, la compañía destinará el porcentaje que acorde para constituir la reserva facultativa.

**Resultados acumulados adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES)**

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras “NIIF” y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo de US\$ 142.316.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria celebrada el 07 de abril del 2017 la compañía resuelve absorber la pérdida del año 2015 por el valor de \$ 197.781 con la cuenta de aportes futuras capitalizaciones.

**LATINFLORESA.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**18 - PATRIMONIO**  
**(Continuación)**

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria celebrada el 26 de marzo del 2018 la compañía resuelve absorber la pérdida del año 2016 por el valor de \$ 24.840 con la cuenta de aportes futuras capitalizaciones, esto antes de cerrar el ejercicio 2017, adicionalmente en la misma Junta se decide que el saldo de la cuenta de Aportes Futuras Capitalizaciones por US\$ 196.154 no será cobrado por los accionistas y con esta cuenta se ajuste en el balance con varias cuentas por cobrar que no se tenía ningún respaldo de su origen, para de esta manera presentar saldos razonables en los Estados Financieros.

**19 - INGRESOS**

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2017 y 2016 se detallan a continuación:

	<u>2017</u> <u>US \$</u>	<u>2016</u> <u>US \$</u>
Exportaciones	1.841.181	2.013.823
Ventas locales	483.600	523.907
	-----	-----
	2.324.781	2.537.730
	=====	=====

**20 - COSTO DE VENTAS**

El Costo de Ventas por su naturaleza se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mano de obra directa	1.038.360	986.169
Materias primas	337.615	545.901
Suministros y materiales	299.576	95.548
Servicios básicos	173.351	174.596
Otros costos indirectos	134.715	71.963
Amortizaciones	92.590	92.044
Mantenimiento	11.832	8.901
Depreciaciones	4.153	3.000
	-----	-----
	<b>2.092.192</b>	<b>1.978.122</b>
	=====	=====

**LATINFLORES S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**21 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS**

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos	155.756	166.196
Comisiones en ventas	62.106	122.293
Beneficios sociales	52.798	142.964
Depreciaciones	41.705	6.218
Seguridad y vigilancia	29.389	28.728
Servicios varios	13.148	27.176
Honorarios	19.978	22.778
Coordinación DAES	11.811	13.125
Servicios entre sociedades	10.191	7.826
Impuestos y contribuciones	10.456	4.849
Intereses	9.078	-
Mantenimiento	5.461	10.934
Servicios básicos	5.311	6.328
Seguro médico	3.041	7.363
Suministros y materiales	2.720	240
Servicio técnico	2.588	-
Seguros y reaseguros	2.490	-
Medicinas	2.473	577
Viveres	2.327	-
Combustible	1.137	-
Otros	4.628	3.351
	-----	-----
	448.592	570.946
	=====	=====

**22 - PÉRDIDAS OPERACIONALES**

**ANTECEDENTES:**

Latinflor S.A. es una empresa floricultora con 30 años en esta actividad. El cultivo dominante es la producción de Gypsophila de botón mediano. Este cultivo demanda mano de obra, químicos caros y luz adicional.

Por estas razones antes expuestas, la finca se ha visto estresada financieramente por varios factores, entre ellos:

- La tendencia del mercado va hacia gypsophila de flor grande
- La temporada de huracanes en los Estados Unidos
- El mercado Europeo inundado de gypsophila de Africa

**LATINFLOR S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**22 - PÉRDIDAS OPERACIONALES**  
**(Continuación)**

**DESARROLLO:**

La compañía presenta pérdidas en sus operaciones debido a que el año 2017 el mercado de gypsophila atravesó por un cambio importante en la tendencia de compra hacia botón más grande. Esto nos forzó a una renovación de variedades para evitar la pérdida de clientes. Lastimosamente en ese mismo año, tuvimos rotación de Jefes de Finca, lo que no nos permitió mantener el proceso productivo y de renovación, dando como resultado la disminución de las ventas, especialmente en las ventanas de fiestas de Valentín y Madres. Estas dos circunstancias elevaron nuestros costos de producción de forma inesperada.

Nuestros clientes del mercado americano tras la temporada de huracanes, debido a sus pérdidas, incrementaron el período de crédito al igual que los porcentajes de descuentos por “calidad de flor”, perjudicando nuestro flujo de caja. Estas circunstancias nos han impedido cumplir las obligaciones con los organismos de control e inclusive con el pago de sueldos y proveedores en los períodos correspondientes

La sobre oferta de la gypsophila africana en el mercado europeo nos pone en desventaja con relación a sus precios bajos los mismos que se mantienen por sus mínimos costos de producción con relación a los nuestros. Nuestras ventas hacia Europa han disminuido en un 50%

Como dijimos anteriormente nuestros costos de producción son bastante elevados ya que el proceso de cultivo y pos-cosecha demanda de una gran cantidad de recurso humano e insumos, adicionalmente estas son flores de verano que necesitan de luz en un promedio de 18 horas diarias, pagando planillas elevadas por este servicio. Adicionalmente tenemos un pago elevado por concepto de regalías.

Con todo lo antes expuesto, el año 2018 se están analizando estrategias de disminución de hectáreas e incremento de densidad lo que nos permitirá optimizar recurso humano e insumos, teniendo un mejor control de la plantación, de esta manera poder obtener rentabilidad que nos permitirá cubrir las pérdidas que se han venido presentando durante estos años.

**23 - OTROS EGRESOS**

Los otros egresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Intereses pagados	22.009	(1)	23.545
Gastos no deducibles	17.225	(2)	15.915
Comisiones transferencias al exterior	8.602		3.595
Comisiones bancarias	2.474		10.484
	-----		-----

50.310  
=====

53.539  
=====

**LATINFLORESA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**23 - OTROS EGRESOS  
(Continuación)**

- (1) Corresponde a los intereses cancelados por los préstamos que mantiene la compañía.  
(2) Corresponde a gastos sin sustento, multas e intereses y retenciones asumidas (Véase nota 26).

**24 - GANANCIAS Y OTROS RENDIMIENTOS**

Los otros ingresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>		<u>2016</u> <u>US\$</u>
Reversión de la cuenta de aportes futuras capitalizaciones	92.154	(1)	-
Ingresos de reconocimiento en el ORI	-		44.487
Reingreso de inventarios	6.689		5.678
Devolución de seguro por cobros en exceso	5.313		-
Exceso en provisiones de beneficios	4.643		3.467
Otros menores	4.497		6.213
	-----		-----
	113.296		59.845
	=====		=====

- (1) Corresponde a la reversión del Aporte de Futuras Capitalizaciones aprobada en el Acta de Junta General Extraordinaria celebrada el 26 de marzo del 2018. (Véase nota 18)

**25 - IMPUESTO A LA RENTA**

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2017:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(153.017)	(153.017)	(5.032)	(5.032)
Mas – Gastos no deducibles (1)	-----	61.393	-----	23.601
Base de participación trabajadores	(153.017)	-----	(5.032)	-----
	=====	-----	=====	-----
Base para impuesto a la renta		(91.624)		18.569
22% de impuesto a la renta		-		4.085
Anticipo pago definitivo (2)		15.227		19.808
		=====		=====



