

***ROYALFLOWERS S.A.***

**INFORME DE AUDITORES  
INDEPENDIENTES**

**Por la revisión al 31 de diciembre del 2016**

**ROYALFLOWERS S.A.  
AUDITORIA FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**ÍNDICE**

	<u>Pág.</u>
Opinión de los Auditores Independientes .....	2 - 5
Estado de Situación Financiera .....	6 - 7
Estado de Resultados Integrales .....	8
Estado de Cambios en el Patrimonio .....	9
Estado de Flujos del Efectivo .....	10 - 11
Notas a los Estados Financieros .....	12 - 44

**ABREVIATURAS**

USD \$: DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

NIIF'S: NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de:  
**ROYALFLOWERS S.A.**

### **Opinión:**

1. Hemos auditado los Estados Financieros de la Compañía ROYALFLOWERS S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las Notas a los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ROYALFLOWERS S.A. al 31 de diciembre del 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Bases para la Opinión:**

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con dichas Normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía auditada (en función a la NIA 200) y hemos cumplido con otras responsabilidades de conformidad con los requerimientos éticos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### **Negocio en Marcha:**

4. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados utilizando las bases contables de negocio en marcha. El uso de estas bases contables es apropiado a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o detener las operaciones, o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros, hemos concluido que el uso de las bases contables de negocio en marcha por parte de la administración, en la preparación de los estados financieros es apropiado.

5. La administración no ha identificado una incertidumbre material que pueda dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, y por consiguiente no se revela en los estados financieros. Con base en nuestra auditoría, tampoco hemos identificado dicha incertidumbre material. Sin embargo, ni la administración ni el auditor pueden garantizar la capacidad de la Compañía de seguir como negocio en marcha.

### Otra Información:

6. Conforme las modificaciones publicadas por el IASB respecto a las NIC's 16 y 41 que rigen a partir de enero del 2016, éstas determinan que las plantas productoras (plantas) que se mantengan en una entidad solo para que los productos se desarrollen a lo largo de su vida económica útil, deben contabilizarse y tratarse como parte de la Propiedad, Planta y Equipo (NIC 16); mientras que los productos que se desarrollan en las plantas productoras y que son sujetas de cosecha (para el caso de Royalflowers – flores), se los mantiene como activos biológicos (NIC 41). Por consiguiente, fue necesario realizar en el año 2016 una medición a valor razonable de los productos que se desarrollan (flores) en función a los flujos de efectivo futuros que se espera realizar, los cuales se encuentran revelados en la Nota No. 10. Por el contrario, las plantas productoras en sí mismas al no estar destinadas a la venta y los cambios en su valor razonable no influyen directamente en los flujos de efectivo futuros de la entidad se registran al costo o al valor razonable, éste último fue aplicado y medido a través de un perito independiente. Consecuentemente, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y comparados bajo la modificación realizada a partir del año 2016.
7. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a la difícil situación económica ecuatoriana presentada en el año 2016, generada principalmente por la caída del precio internacional del barril del petróleo, el incremento del endeudamiento interno y externo del Gobierno Nacional, la disminución del consumo, la falta de liquidez, la apreciación del dólar, el terremoto de abril del 2016, el incremento del desempleo, la baja inversión extranjera directa, la imposición de medidas de restricción comercial e impositivas para controlar la balanza comercial negativa y la salida de divisas entre otros aspectos, han generado una contracción general de la economía del país, factores que han incidido o podrían incidir en más o en menos medida en los resultados de la Compañía; eso sumado a un año 2017 político electoral que conlleva un cambio del gobierno central y en las posibles políticas que se impongan, son situaciones bajo las cuales generan incertidumbre y perspectivas de decrecimiento económicas.

### **Responsabilidad de la Dirección y de los Responsables del Gobierno de la entidad con respecto a los Estados Financieros:**

8. La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de

Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a desvío de fondos o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias. En la preparación de los estados financieros, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones o bien exista otra alternativa realista.

### **Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros:**

9. Nuestra responsabilidad como auditores es el obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de incorrección material debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión sobre los estados financieros adjuntos.
10. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las NIA, detectará siempre una desviación material cuando ésta exista. Las desviaciones pueden surgir de un fraude o error y son consideradas materiales cuando, individualmente o en su conjunto, se espera que de forma razonable influyeran en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre las bases de éstos estados financieros.
11. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional a lo largo de la planeación y realización de la auditoría. También:
  - Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñando y aplicando procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obteniendo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar desviaciones materiales que resulten de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar conspiración, falsificación, omisión intencional, tergiversación, o la anulación de un control interno.



**ROYALFLOWERS S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	66.222	146.108
Inversiones Temporales	7	29.584	29.584
Cuentas por Cobrar Comerciales	8	668.045	372.049
Activos por Impuestos Corrientes	9	381.080	1.061.636
Inventarios	10	1.850.977	838.761
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	11	83.079	95.623
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b><u>3.078.987</u></b>	<b><u>2.543.762</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, Planta y Equipo	12	12.619.578	11.867.273
Activos Biológicos	13	12.829.753	11.131.517
Activos Intangibles y Otros	14	378.055	376.079
Activo por Impuesto Diferido		16.756	19.014
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b><u>25.844.143</u></b>	<b><u>23.393.884</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>28.923.130</u></b>	<b><u>25.937.645</u></b>

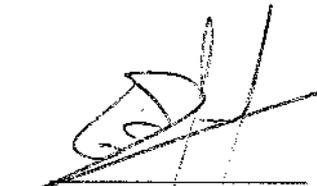
**ROYALFLOWERS S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<b><u>PASIVOS</u></b>		<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones Financieras y Sobregiros	15	342.203	258.524
Cuentas por Pagar Comerciales	16	3.196.140	1.514.926
Cuentas por Pagar a Terceros	17	152.907	346.789
Pasivos por Impuestos Corrientes	18	296.440	103.351
Obligaciones Laborales	19	1.542.852	1.232.516
Otras Cuentas por Pagar	20	932.339	85.456
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b><u>6.462.882</u></b>	<b><u>3.541.562</u></b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones Post - Empleo	19	1.789.877	1.306.301
Pasivo por Impuesto Diferido	21	1.264.227	1.354.769
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>		<b><u>3.054.103</u></b>	<b><u>2.661.070</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>9.516.985</u></b>	<b><u>6.202.632</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social		53.000	53.000
Reservas		2.049.053	2.049.053
Aportes Futuras Capitalizaciones		7.589.038	7.589.038
Resultados de NIIF por primera vez	22	8.632.319	8.632.319
Resultados Acumulados		1.195.298	3.008.135
Resultado del Ejercicio	-	112.564	- 1.596.533
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>19.406.145</u></b>	<b><u>19.735.013</u></b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b><u>28.923.130</u></b>	<b><u>25.937.645</u></b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros

  
Edwin Verdezoto  
Representante Legal

  
Rocío Yáñez  
Contadora

**ROYALFLOWERS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<b>INGRESOS</b>	<b>Nota</b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ingresos por Ventas	23	16.964.051	17.862.630
(-) Costo de Ventas	24	(13.262.617)	(17.509.917)
<b>(=) Margen Bruto</b>		<b>3.701.434</b>	<b>352.714</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gastos Administrativos / Ventas	25	(4.064.509)	(4.252.703)
<b>Utilidad (Pérdida) Operativa</b>		<b>(363.075)</b>	<b>(3.899.990)</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
Otros Ingresos No Operacionales	26	493.349	1.637.730
Ingresos Financieros	27	825	4.458
Gastos Financieros	27	(99.629)	(94.607)
<b>Resultados antes de impuestos / participaciones</b>		<b>31.471</b>	<b>(2.352.409)</b>
Participación Trabajadores	28	-	(40.566)
Impuesto a la Renta		(144.034)	796.441
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>(112.564)</b>	<b>(1.596.533)</b>
Utilidad / (Pérdida) Actuarial		163.873	46.463
<b>Resultado Integral del Ejercicio</b>		<b>51.309</b>	<b>(1.550.070)</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros

  
Edwin Verdezoto  
Representante Legal  
Rocío Yáñez  
Contadora

ROYALFLOWERS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Nota	Capital Social	Reservas Legal	Reservas Facultativa	Reservas de Capital	Resultados acumulados por adopción de NIIF's	Aporte Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Resultados Integrales	Resultado del Período	Total
Saldo al 01 de enero del 2015	1.000	2.405	2.357	1.188.796	3.470.501	2.977.959	783.111	270.242	356.481	9.052.852
Movimiento del Patrimonio							356.481		(356.481)	
Fusión por absorción	52.000	4.834	101.585	749.075	5.151.818	3.210.801	1.039.804	512.035	-	10.831.953
Retorno a Accionistas	-	-	-	-	-	(61.367)	-	-	-	(61.367)
Reclasificación de Pasivos Corrientes	-	-	-	-	-	586.645	-	-	-	586.645
Ajustes	-	-	-	-	-	(65.488)	-	65.488	-	-
Aporte de Accionistas	-	-	-	-	-	875.000	-	-	-	875.000
Ganancia Actuarial	-	-	-	-	-	-	-	46.463	-	46.463
Resultado 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.596.533)	(1.596.533)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>53.000</b>	<b>7.239</b>	<b>103.942</b>	<b>1.937.872</b>	<b>8.632.319</b>	<b>7.589.038</b>	<b>2.113.908</b>	<b>894.228</b>	<b>(1.596.533)</b>	<b>19.735.013</b>
Saldo al 01 de enero del 2016	53.000	7.239	103.942	1.937.872	8.632.319	7.589.038	2.113.908	894.228	(1.596.533)	19.735.013
Movimiento de patrimonio	-	-	-	-	-	-	(1.596.533)	-	1.596.533	-
Ganancia Actuarial	-	-	-	-	-	-	-	163.872	(163.872)	-
Ajuste Efectos NIC 19 Años Anteriores	-	-	-	-	-	-	-	(380.176)	-	(380.176)
Resultado 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	51.309	51.309
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>53.000</b>	<b>7.239</b>	<b>103.942</b>	<b>1.937.872</b>	<b>8.632.319</b>	<b>7.589.038</b>	<b>517.375</b>	<b>677.924</b>	<b>(112.563)</b>	<b>19.406.146</b>

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

  
Edwin Verdezo  
Representante Legal

  
Rocio Yáñez  
Contadora

**ROYAL FLOWERS S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de Efectivo en Actividades de Operación</b>	<b>4,886,159</b>	<b>173,854</b>
Efectivo recibido de clientes	17,563,184	17,265,796
Efectivo pagado a proveedores	(6,047,981)	(8,340,474)
Efectivo pagado a empleados	(7,698,967)	(9,096,980)
Otros Ingresos	1,069,925	345,512
<b>Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión</b>	<b>(4,304,460)</b>	<b>(2,775,068)</b>
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(1,722,203)	(1,841,905)
Adquisiciones de activos biológicos	(2,515,404)	(1,912,494)
Adquisiciones de activos intangibles	(66,853)	(155,628)
Ventas de propiedad, planta y equipo	-	898,047
Otros	-	236,912
<b>Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento</b>	<b>(661,586)</b>	<b>2,099,334</b>
Efectivo proveniente de instituciones financieras o terceros		1,285,701
Pago Préstamos	(661,586)	
Aportes para Futuras Capitalizaciones		813,633
<b>Efectivo Neto y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>(79,886)</b>	<b>(501,880)</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio</b>	<b>146,108</b>	<b>647,988</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final</b>	<b>66,222</b>	<b>146,108</b>

**ROYAL FLOWERS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación**

<b>Resultados neto</b>	(112,564)	(1,596,533)
<b>Partidas que no requieren uso de efectivo:</b>		
Depreciación y Amortización	958,721	1,114,871
Ajustes por deterioro (reversiones por deterioro)	(7,256)	1,346,325
Gastos en provisiones	256,085	129,158
Ajustes por ganancias (pérdidas razonable)	(53,320)	(928,110)
Impuesto a la Renta	123,670	(796,441)
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	936,955	2,700,712
<b>Utilidad Conciliada</b>	<b><u>2,102,292</u></b>	<b><u>1,969,982</u></b>

**Variaciones en las Cuentas Operativas**

(Aumento) Disminución Inventario	38,125	(93,114)
Aumento (Disminución) Otros Activos	17,038	59,230
(Aumento) Disminución Clientes	(300,280)	(20,699)
(Aumento) Disminución Otras cuentas por cobrar	(373,698)	(89,469)
Aumento (Disminución) Proveedores	1,948,049	(361,262)
Aumento (Disminución) Otras cuentas por pagar	(18,865)	24,612
Aumento (Disminución) Beneficios definidos y otros	312,637	(192,352)
Aumento (Disminución) Anticipo clientes	849,522	-
Aumento (Disminución) Provisiones/Otros	311,339	(1,123,074)
<b>Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Operación</b>	<b><u>4,886,159</u></b>	<b><u>173,854</u></b>

  
Edywin Verdezoto  
Representante Legal

  
Rosio Yáñez  
Contadora

## **ROYALFLOWERS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### **NOTA1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

**ROYALFLOWER S.A.**, identificado con número de RUC 1791221761001, se constituyó en Ecuador, el 16 junio de 1992. Su objeto social es: importación, exportación, comercialización y producción de toda clase de plantas en especial hortalizas, ornamentales, florales, alimenticias, madereras, etc. Actualmente, la Compañía se dedica principalmente a la exportación de rosas de diferentes variedades.

La Compañía realiza la mayor parte de sus ventas a sus compañías relacionadas Royalflowers Inc. y Royalflowers Group Global Ltda., las cuales comercializan principalmente en el mercado norteamericano variedades de rosas como: freedom, esperance, escimo, entre otras. En consecuencia las actividades de la Compañía y sus resultados económicos dependen de sus partes relacionadas radicadas en el exterior.

Hasta el año 2014 el Grupo Royal en Ecuador estaba conformado por las compañías Continex S.A., Royalflowers S.A., Royal Cargo S.A. y Floral Works S.A., entidades que compartían la misma administración y eran gobernadas por políticas financieras y operativas emitidas por la Administración de Royalflowers S.A. quien era la entidad controladora.

En el mes de octubre del 2014 se celebró una escritura de fusión mediante la cual la Compañía absorbió a las Compañías Continex S.A. y Floral Works S.A.

Posteriormente, el 22 de enero del 2015 la Superintendencia de Compañías emite la Resolución SCV-IRQ-DRASD-SAS-15-0134 mediante la cual aprobó la Fusión por Absorción y con fecha 25 de febrero del 2015 se inscribe en el Registro Mercantil.

A finales del mes de febrero del 2015 las Compañías absorbidas prepararon un corte de Estados Financieros y de Resultados Integrales con el propósito de transferir dichos estados a la Compañías RoyalFlowers S.A., las Compañías absorbidas ejercieron sus operaciones individuales hasta febrero del 2015 y los ingresos y gastos acumulados de enero y febrero del 2015 fueron considerados como saldos iniciales de la fusión.

*(Espacio en Blanco)*

## **ROYALFLOWERS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2016**

**(Expresados en dólares estadounidenses)**

#### **NOTA 1. INFORMACION GENERAL Continuación.../**

El capital suscrito es de USD \$53.000 divididos en 1'325.003 acciones de USD \$0.04 cada una, está compuesto de la siguiente manera:

• **(Expresado en dólares)**

Accionista	Nacionalidad	Capital	%	Nº Acciones
Royal Holding of Florida, Inc	Estados Unidos de América	2,04	0%	51
Verdezoto Lucio Alfredo Zenon (Herederos)	Ecuador	52.998,08	100%	1.324.952
<b>Suman</b>		<b>53.000</b>	<b>100%</b>	<b>1.325.003</b>

Su domicilio tributario se encuentra ubicado en Av. El Inca OE1-144 y Av. La Prensa.

En la actualidad sus administradores son los que se detallan a continuación:

Nombre	Nacionalidad	Cargo	Fecha nombramiento	Período en Años
Verdezoto Calvache Edwin Alfredo	Ecuador	Presidente Ejecutivo	01/30/2015	5
Verdezoto Lucio Alfredo Zenon	Ecuador	Gerente General	01/24/2014	5

\* Hasta el momento no se ha realizado la actualización de los datos de administradores en la Superintendencia de Compañías.

#### **NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN**

La presentación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF'S exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes de la Compañía que se establecen en la nota 5.

En algunos casos, la Administración debió emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables de la Compañía. Los juicios que la gerencia efectuó en la aplicación de las políticas contables y que tienen la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros se establecen igualmente en la nota 5.

#### **NOTA 3. MONEDA FUNCIONAL**

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

#### **NOTA 4. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTOS DE LAS NIIF'S**

A criterio de la Administración de la Compañía, los Estados Financieros cumplen con los requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes durante el año 2016 y con las disposiciones establecidas en las políticas contables definidas por la empresa en cumplimiento de las normas.

## **ROYALFLOWERS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2016**

**(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

#### **NOTA 5. RESUMEN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF'S vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### **5.1 Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **ROYALFLOWERS S.A.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

##### **5.2 Presentación de los estados financieros**

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
- Estado de Resultados Integrales.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su "naturaleza"
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

##### **5.3. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja y bancos y las inversiones con un vencimiento menor a 90 días que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en valor.

## ROYALFLOWERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### NOTA 5. RESUMEN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Continuación.../

##### 5.4. Activos financieros comerciales.-

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, constituida sobre aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos.

##### 5.5. Inventarios.-

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, neto de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta.

En caso de tener evidencias del deterioro de los inventarios, se constituirá la respectiva provisión para cubrir el mismo.

##### 5.6. Propiedad, Planta y equipos. -

Las partidas de propiedad y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de la propiedad y equipo se utilizan varios porcentajes dependiendo del tipo del bien, las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Rubro	Vida Útil (en año)
Edificio y otras construcciones	10-30
Plásticos de invernaderos	2
Maquinarias y equipo	10
Muebles, enseres y herramientas	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5-10

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

## **ROYALFLOWERS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### **NOTA 5. RESUMEN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS** **Continuación.../**

##### **5.7. Deterioro del valor de los activos no financieros.-**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la propiedad, planta y equipos, activos biológicos y activos intangibles para determinar si existen indicios tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor. Si existen indicios de deterioro se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

##### **5.8. Activos Biológicos.-**

La Compañía mantiene plantaciones de rosas, las cuales son medidas tanto en el momento de su reconocimiento inicial, como al final del periodo sobre el que se reporta, a su valor razonable menos los costos estimaciones en el punto de venta. La medición de las nuevas plantaciones (primeros años) se realizan al costo, que es equivalente al valor razonable.

Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo y crecimiento de las plantaciones, son contabilizados directamente como parte integrante del activo biológico en el estado de situación financiera.

El valor razonable de las plantaciones de rosas se ha determinado empleando un enfoque de mercado. La valoración de las plantaciones considera la cotización de activos de similares características ubicados en el mismo sector, ajustados por factores de homologación para determinar las características de las plantaciones.

Los factores empleados en la determinación del valor razonable de las plantaciones, se encuentran directamente relacionados con los costos de producción, niveles de rentabilidad y edad de las plantas.

La baja de las plantaciones se da al momento de finalización de su ciclo productivo o cuando las mismas han sufrido deterioro. El valor en libros de aquellas plantas que no son consideradas rentables, es dado de baja con cargo a resultados del ejercicio.

##### **5.9. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-**

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones normales de créditos y no generan intereses.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 5. RESUMEN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**  
**Continuación.../**

**5.10. Política para el tratamiento de provisiones, activos y pasivos contingentes.**

**Provisión:** La compañía reconoce una provisión, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas;
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- Se puede estimar confiabilidad el importe de la obligación.

**Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio:** El costo de los beneficios definidos (Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio) es determinado por un actuario calificado por la Superintendencia de Compañías para la valoración de las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo (jubilación patronal) y por terminación (desahucio).

De conformidad con lo dispuesto por el párrafo 67 de la NIC 19 Beneficios a los Empleados, para el reconocimiento de esta obligación, el Actuario contratado para el efecto, deberá utilizar el método de “la unidad de crédito proyectada” para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado. Las utilidades o pérdidas actuariales no deben reconocerse cuando se producen variaciones normales en el sueldo, únicamente serán reconocidas si se producen cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos que se deban a la variación en los siguientes factores:

- Tasas de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios inesperadamente altas o bajas para los empleados, así como variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica;
- El efecto de los cambios en las estimaciones de: las tasas futuras de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios de los empleados, así como el efecto de las variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica cubiertos por el plan;
- El efecto de las variaciones en la tasa de descuento.

## **ROYALFLOWERS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2016**

**(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

#### **NOTA 5. RESUMEN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS** **Continuación.../**

##### **5.11. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-**

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de exportación de tallos de flores, los mismos se calculan el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

##### **5.12. Costos y gastos.-**

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

##### **5.13. Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias**

###### **5.13.1 Impuestos Diferidos**

Los efectos sobre los activos por impuestos diferidos se reconocen como una cuenta por cobrar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar el Impuesto a la Renta que se deba pagar por efectos de las diferencias generadas entre la base fiscal y la base contable, producto de la aplicación de las NIIFs.

Los pasivos o activos por impuestos diferidos se miden por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas vigentes a la fecha del cierre de los estados financieros.

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las tasas vigentes para el ejercicio posterior y de las probabilidades de recuperación y de liquidar los activos y pasivos por impuestos diferidos, respectivamente. Adicionalmente, se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las reformas que se realicen tanto a la normativa contable como a la tributaria.

###### **5.13.2 Medición**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas y leyes fiscales vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. Los activos y pasivos por impuestos diferidos no deben ser descontados.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 5. RESUMEN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**  
**Continuación.../**

**5.13.3 Impuesto a la renta corriente**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del ejercicio fiscal 2015 la tarifa del impuesto a la renta puede ser del 25% sobre la parte proporcional que corresponda a la participación de accionistas ubicados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Conforme las disposiciones tributarias vigentes, cuando el anticipo del impuesto a la renta determinado es mayor al impuesto causado, éste se convierte en impuesto mínimo a pagar.

**5.14. Participación trabajadores.-**

La Compañía reconoce un pasivo, un costo de los servicios o un gasto (en función a la labor desarrollada por el beneficiario) por la participación de los trabajadores en las utilidades de la misma. Este beneficiario se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con las disposiciones laborales vigentes. Cabe señalar que para la determinación de la utilidad líquida base para el 15% de participación a trabajadores se debe excluir los efectos de la valoración de los activos biológicos.

**5.15. Ganancia (perdida) neta por acción y dividendos de accionistas.-**

La ganancia (perdida) neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el periodo en que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente, en función de las disposiciones legales.

**5.14. Estimaciones de la Administración**

Las estimaciones y criterios usados, que tiene incidencia en los estados financieros, son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables de reconocen en el periodo de revisión y en periodos futuros si es que la revisión los afecta.

## ROYALFLOWERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### NOTA 5. RESUMEN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Continuación.../

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos usados se detallan en los siguientes rubros:

- (a) Cálculo del deterioro del valor de activos financieros
- (b) Vidas útiles de los elementos de propiedad, planta y equipo.
- (c) Vidas útiles de los activos intangibles.
- (d) Eventual deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo y activos intangibles).
- (e) El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos.
- (f) Estimación de impuestos diferidos considerando que todas las diferencias temporarias entre el valor en libros y la base tributaria se revertirán en el futuro.
- (g) Estimación de la provisión del impuesto a la renta.
- (h) Estimación de negocio en marcha.

#### NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El resumen del efectivo y equivalentes es el siguiente:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja		4.396	3.571
Bancos	(i)	5.181	20.122
Notas de Crédito SRI	(ii)	48.270	45.180
Certificados de Abono Tributario	(iii)	8.375	473
Inversiones Temporales		-	76.762
<b>Total</b>		<u><u>66.222</u></u>	<u><u>146.108</u></u>

- (i) La Compañía mantiene saldos disponibles en las siguientes Instituciones Financieras:

## ROYALFLOWERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO Continuación.../

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Suntrust Bank	1.415	12.907
Produbanco	3.108	3.108
Banco Pichincha	(780)	2.669
Banco Internacional	549	549
South American Bank	889	889
<b>Total</b>	<b><u>5.181</u></b>	<b><u>20.122</u></b>

Durante el año 2016, no se realizaron movimientos en las cuentas bancarias detalladas con anterioridad (excepto Banco Pichincha), razón por la cual al cierre del ejercicio se encuentran inactivas.

- (ii) Corresponde a títulos valores emitidos por el Servicio de Rentas Internas como devolución de Impuesto al Valor Agregado (IVA) por exportadores de bienes de acuerdo a la normativa tributaria vigente.
- (iii) Corresponde al saldo de certificados de abono tributario que serán compensados en meses posteriores con impuestos por pagar u otras obligaciones.

#### NOTA 7. INVERSIONES TEMPORALES

La compañía mantiene una inversión temporal como garantía en el Banco Pichincha desde septiembre del 2014, a una tasa de interés de 4.50% y un plazo de 370 días.

*(Espacio en Blanco)*

**ROYALFLOWERS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Un resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales es como sigue:

		<b>Diciembre 31,</b>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b><i>Clientes Relacionados</i></b>			
Cientes Locales	(i)	266.168	-
Cientes del Exterior	(i)	119.665	240.107
<b>Subtotal</b>		<b>385.833</b>	<b>240.107</b>
<b><i>Clientes No Relacionados</i></b>			
Cientes Locales	(i)	277.598	134.169
Cientes del Exterior	(i)	20.047	8.921
Provisión Incobrables	(ii)	(15.433)	(11.149)
<b>Subtotal</b>		<b>282.212</b>	<b>131.942</b>
<b>Total</b>		<b>668.045</b>	<b>372.049</b>

(i) La antigüedad de la cartera se detalla a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>Suman</b>
Cientes Exterior	-	1.626	-	-	138.086	139.712
Cientes Locales	6.874	2.064	15.901	36.956	481.970	543.766
<b>Total</b>	<b>6.874</b>	<b>3.690</b>	<b>15.901</b>	<b>36.956</b>	<b>620.056</b>	<b>683.478</b>

(ii) Al 31 de diciembre del 2016 el movimiento de la provisión de incobrables es el siguiente:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo Inicial	11.149	8.673
Gasto del año	11.113	-
Fusión de Compañías	(6.829)	2.476
<b>Total</b>	<b>15.433</b>	<b>11.149</b>

En nuestra opinión la Provisión para Cuentas Incobrables al 31 de diciembre del 2016 se encuentra subvalorada.

## ROYALFLOWERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### NOTA 9. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2016	2015
Crédito Tributario IVA	(i)	511.830	965.006
Crédito Tributario IVA - retención		43.770	16.126
Crédito Tributario IR	(ii)	8.511	-
Cuentas por Cobra SRI		3.437	3.437
Cuentas por Cobra SRI (Reclamos)	(iii)	(186.468)	37.825
Abono Tributario		-	39.242
<b>Total</b>		<b>381.080</b>	<b>1.061.636</b>

- (i) Corresponde a crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA a recuperarse en los próximos meses a través de solicitudes de devolución de dicho impuesto.
- (ii) Ver Conciliación Tributaria (Nota 27)
- (iii) Corresponde al neto de los trámites de solicitud de devolución de IVA que la compañía mantiene como Crédito Tributario enviadas al Servicio de Renta Internas y los montos provisionales recibidos previamente a la resolución final de Devolución de IVA que emite el Servicio de Renta Internas mediante notas de Crédito Desmaterializadas.

#### NOTA 10. INVENTARIOS

La composición de Inventarios es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2016	2015
Inventario de Químicos		239.891	172.083
Inventario de Insumos		568.576	518.755
Inventario de Producto Terminado		78.147	234.350
Inventario en Tránsito		14.844	-
Inventario de Producto Proceso	(i)	1.025.683	-
Provisión Deterioro de Inventarios	(ii)	(76.165)	(86.428)
<b>Total</b>		<b>1.850.977</b>	<b>838.761</b>

## ROYALFLOWERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### NOTA 10. INVENTARIOS Continuación.../

- (i) Conforme las modificaciones vigentes a partir del 2016 de la NIC 41 y NIC 16, es necesario reconocer una estimación de la producción que se espera obtener de las plantas productoras. Al 31 de diciembre del 2016 dicha estimación fue determinada por la Compañía en base a los reportes de producción internos.
- (ii) El movimiento del deterioro de inventarios al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo Inicial	86.428	21.118
Gasto del año	-	14.835
Fusión de Compañías	-	53.963
Bajas / Ajustes	(10.263)	(3.488)
<b>Total</b>	<b>76.165</b>	<b>86.428</b>

#### NOTA 11. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Cuentas por cobrar CORPEI	6.674	6.674
Cuentas por cobrar a empleados	12.526	41.600
Anticipo Proveedores	8.019	24.057
Garantías	9.985	4.735
Gastos Anticipados	43.957	4.978
Otros cuentas por cobrar	1.918	13.579
<b>Total</b>	<b>83.079</b>	<b>95.623</b>

**ROYALFLOWERS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2016****(Expresados en dólares estadounidenses)****NOTA 12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

La composición de la cuenta es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b><u>Costo Histórico</u></b>		
Terrenos	3.709.786	3.709.786
Edificios y Otros	7.267.224	6.381.928
Vehículos	498.932	505.624
Plásticos de Invernaderos	1.270.885	1.142.580
Maquinaria y Equipo	2.710.246	2.195.000
Muebles Enseres y Herramientas	776.547	685.170
Equipo de Computación	418.216	366.566
Contrucciones en Curso	1.465.067	1.717.752
<b>Subtotal</b>	<b><u>18.116.904</u></b>	<b><u>16.704.406</u></b>
<b><u>Depreciación Acumulada</u></b>		
Edificios y Otros	- 1.961.527	- 1.603.461
Vehículos	- 309.886	- 238.568
Plásticos de Invernaderos	- 831.691	- 860.515
Maquinaria y Equipo	- 1.596.447	- 1.451.778
Muebles Enseres y Herramientas	- 453.049	- 406.608
Equipo de Computación	- 344.726	- 276.203
<b>Subtotal</b>	<b><u>- 5.497.326</u></b>	<b><u>- 4.837.132</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>12.619.578</u></b>	<b><u>11.867.273</u></b>

**ROYAL FLOWERS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**NOTA 12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO... Continuación**

La composición de la cuenta es como sigue:

<u>Costo Histórico</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Otros</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Plásticos e Invernaderos</u>	<u>Muebles, Enseres y Herramientas</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Construcciones en Curso</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	3.709.786	6.381.928	505.624	2.195.000	1.142.580	685.170	366.566	1.717.752	16.704.406
(+) Compras	-	885.296	-	515.246	437.052	92.452	51.651	1.002.037	2.983.735
(-) Bajas	-	-	6.692	-	308.747	1.074	-	1.254.721	1.571.236
<b>Subtotal</b>	<b>3.709.786</b>	<b>7.267.224</b>	<b>498.932</b>	<b>2.710.246</b>	<b>1.270.885</b>	<b>776.547</b>	<b>418.216</b>	<b>1.465.067</b>	<b>18.116.904</b>
	0%	3% - 10%	10% - 20%	10%	50%	10%	33%		
<b>Depreciación Acumulada</b>									
Saldo Inicial	-	1.603.461	238.568	1.451.778	843.634	406.608	276.203	-	4.820.251
(+) Gasto año	-	358.639	78.164	148.445	277.388	46.463	68.572	-	977.671
(-) Bajas	-	573	5.846	3.776	289.331	22	48	-	300.597
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>1.961.527</b>	<b>309.886</b>	<b>1.596.447</b>	<b>831.691</b>	<b>453.049</b>	<b>344.726</b>	<b>-</b>	<b>5.497.325</b>
<b>Total Propiedad, planta y equipo</b>	<b>3.709.786</b>	<b>5.305.697</b>	<b>189.046</b>	<b>1.113.799</b>	<b>439.194</b>	<b>323.499</b>	<b>73.491</b>	<b>1.465.067</b>	<b>12.619.578</b>

## ROYALFLOWERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### NOTA 13. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La composición es la siguiente:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Semovientes	2.172	700
Plantas en crecimiento	2.442.540	1.287.794
Propagación	263.078	217.256
Plantas en producción	10.121.963	9.625.767
<b>Total</b>	<b><u>12.829.753</u></b>	<b><u>11.131.517</u></b>

El movimiento de Activos Biológicos se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo Inicial	11.131.517	5.257.957
Adiciones	2.701.337	2.509.684
Fusión de Compañías	-	7.978.342
Bajas / Ajustes (a) -	1.007.850	- 1.913.754
Cambio Valor Razonable (b)	4.749	- 2.700.712
<b>Total</b>	<b><u>12.829.753</u></b>	<b><u>11.131.517</u></b>

(a) Corresponde a las bajas de las plantas, por la terminación de su ciclo productivo, las cuales se encuentran debidamente notariadas.

(b) Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía realizó un estudio de valoración de sus plantas en producción mediante la contratación de un perito independiente. El detalle de la valoración por finca es el siguiente:

*(Espacio en Blanco)*

**ROYALFLOWERS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

**NOTA 13. ACTIVOS BIOLÓGICOS Continuación.../**

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Finca Tabacundo	4,091,279	3,821,642
Finca Tabacundo (Mini plantas)	-	217,256
Finca Continex	5,623,389	5,428,316
Finca Valle Real	407,295	375,851
<b>Total</b>	<b><u>10,121,963</u></b>	<b><u>9,843,065</u></b>

Durante al año 2016 la valoración se realizó con una tasa de descuento del 15% y se ha reconocido una ganancia por valoración razonable de las plantas en producción de USD \$4.749.

**NOTA 14. INTANGIBLES Y OTROS**

A continuación se detalle la composición de la cuenta:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Software	516,899	450,046
Amortización Acumulada	(i) - 165,844	- 87,467
<b>Subtotal</b>	<b>351,055</b>	<b>362,579</b>
Regalías	(ii) 27,000	13,500
<b>Subtotal</b>	<b>27,000</b>	<b>13,500</b>
<b>Total</b>	<b><u>378,055</u></b>	<b><u>376,079</u></b>

*(Espacio en Blanco)*

## ROYALFLOWERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### NOTA 14. INTANGIBLES Y OTROS Continuación.../

(i) El movimiento se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo Inicial	362.579	230.258
Adiciones	66.853	29.219
Fusión de Compañías	-	155.628
Bajas / Ajustes	- 78.377	- 52.526
<b>Total</b>	<b><u>351.055</u></b>	<b><u>362.579</u></b>

(iii) Los valores corresponden al derecho de uso que la compañía tiene para sembrar, producir y comercializar algún tipo de variedad.

#### NOTA 15. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y SOBREGIROS

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene un sobregiro bancario y contable por un valor de USD\$ 57.655 y 284.548 respectivamente, en sus cuentas bancarias del Banco Pichincha.

*(Espacio en Blanco)*

**ROYALFLOWERS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

El detalle es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Proveedores Relacionados</i>		
Proveedores Locales	347.522	565.281
<b>Subtotal</b>	<u><b>347.522</b></u>	<u><b>565.281</b></u>
<i>Proveedores No Relacionados</i>		
Proveedores Locales	2.679.398	941.017
Proveedores del Exterior	166.112	1.145
Otras Cuentas por Pagar	3.108	7.484
<b>Subtotal</b>	<u><b>2.848.618</b></u>	<u><b>949.646</b></u>
<b>Total</b>	<u><b>3.196.140</b></u>	<u><b>1.514.926</b></u>

**NOTA 17. OBLIGACIONES CON TERCEROS**

La composición es como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Alfredo Verdezoto	(i)	155.157	346.789
Edwin Verdezoto		(2.250)	-
<b>Total</b>		<u><b>152.907</b></u>	<u><b>346.789</b></u>

(j) Corresponde a préstamos recibidos por parte de su accionista principal desde el año 2015, estos préstamos no generan intereses, ni plazos de pago.

*(Espacio en Blanco)*

## ROYALFLOWERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### NOTA 18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Retenciones IVA por pagar	67.756	71.111
Retenciones IR por Pagar	16.730	25.230
Impuesto a la Renta por Pagar (i)	211.954	7.011
<b>Total</b>	<b>296.440</b>	<b>103.351</b>

- (i) Corresponde al valor pendiente de pago del Anticipo Impuesto a la Renta del año 2015 debido a que existe un convenio de facilidades de pago con la Administración Tributaria.

#### NOTA 19. OBLIGACIONES LABORALES Y POST EMPLEO

La composición de la cuenta se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
<b><u>Obligaciones Corrientes</u></b>		
Sueldos por pagar	455.953	451.099
IESS por pagar	154.724	147.222
Beneficios por pagar	831.581	532.584
15% Participación Trabajadores	-	40.566
Otros beneficios por pagar	100.594	61.046
<b>Total</b>	<b>1.542.852</b>	<b>1.232.516</b>

(Espacio en Blanco)

**ROYALFLOWERS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**NOTA 19. OBLIGACIONES LABORALES Y POST EMPLEO Continuación.../**

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Obligaciones Acumuladas</u></b>		
Jubilación Patronal	1.419.222	1.018.485
Desahucio	(i) 370.655	287.816
<b>Total</b>	<b><u>1.789.877</u></b>	<b><u>1.306.301</u></b>

(i) El movimiento se detalla a continuación:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Jubilación Patronal</u></b>		
Saldo Inicial	1.018.485	316.341
Gasto del Año	73.991	1.031.482
Pérdidas (Ganancias) ORI	- 34.549	
Otros Ajustes	361.295	- 329.338
<b>Total</b>	<b><u>1.419.222</u></b>	<b><u>1.018.485</u></b>

**Desahucio**

Saldo Inicial	287.816	67.442
Gasto del Año	97.250	257.994
Pérdidas (Ganancias) ORI	- 129.516	
Otros Ajustes	115.104	- 37.620
<b>Total</b>	<b><u>370.655</u></b>	<b><u>287.816</u></b>

Las provisiones del año fueron registradas en base al Cálculo Actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2016, considerando una tasa de descuento del 4,14%

## ROYALFLOWERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### NOTA 20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo Clientes	(i)	866.146	16.625
Provisión Contingencia		65.620	65.620
Otras cuentas por pagar		573	3.211
<b>Total</b>		<b><u>932.339</u></b>	<b><u>85.456</u></b>

(i) A continuación se detalla una composición de la cuenta:

	<u>Diciembre 31,</u>
	<u>2016</u>
Royal Flowers GMBH	830.022
Barreno Stalin	10.000
Clientes Genérico	19.147
Sergeca Cia. Ltda.	4.262
Otros Clientes	2.715
<b>Total</b>	<b><u>866.146</u></b>

ROYAL GMBH entregó un anticipo el 30 de septiembre 2016, en base a una estimación realizada por ellos del valor que va ser facturado por ROYALFLOWERS S.A., en los primero meses del año 2017.

*(Espacio en Blanco)*

## ROYALFLOWERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### NOTA 21. IMPUESTOS DIFERIDOS

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Propiedad, planta y equipos	650.276	697.177
Activos Biológicos	613.950	657.592
<b>Total</b>	<b><u>1.264.227</u></b>	<b><u>1.354.769</u></b>

El movimiento se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo Inicial	1.354.769	926.294
Fusión de Compañías		1.232.630
Crédito de resultados de impuestos	- 117.516	- 804.155
Otros Ajustes	26.974	-
<b>Total</b>	<b><u>1.264.227</u></b>	<b><u>1.354.769</u></b>

#### NOTA 22. PATRIMONIO

##### *22.1 Capital*

El capital es de USD \$ 53.000 y está compuesto por 1'325.003 de participaciones cada una, con un valor nominal de USD\$ 0.04.

##### *22.2 Reservas*

###### *a) Reserva Legal*

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe provisionar 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 capitalización o utilizada para absorber pérdidas.

## ROYALFLOWERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### NOTA 22. PATRIMONIO Continuación.../

##### *b) Reserva Facultativa*

La Compañía destina parte de la utilidad neta del año a esta reserva, es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

##### *c) Reserva de Capital*

Conforme a la resolución de la Superintendencia de Compañía del Ecuador, los saldos acreedores de las cuentas de reserva de capital, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de NIIF'S, deben ser transferidos al patrimonio a la cuentas de resultados acumulados, subcuenta Reserva de Capital.

#### *22.3 Resultados Acumulados por Adopción de NIIF'S*

Al 31 de diciembre del 2016 incluyen los efectos por adopción de NIIFPS sobre los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2009 y 2010 que fueron preparados de acuerdo a PCGA, y adaptados a Normas Internacionales de Información Financiera de acuerdo a la NIIF 1.

#### *22.4 Aportes Para Futura Capitalización*

Al 31 de diciembre del 2016 el movimiento de este rubro es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo Inicial	7.589.038	2.977.959
Aportes hechos en Continex S.A. al 31-12-2014	-	2.623.801
Aportes hechos en Floral Works S.A. al 31-12-2014	-	587.000
Transferencia de Préstamos de Accionistas	-	586.645
Retorno a los Accionistas	-	61.367
Aporte de accionistas 03-12-2015	-	400.000
Aporte de accionistas 08-12-2015	-	475.000
<b>Total</b>	<b>7.589.038</b>	<b>7.589.038</b>

El proceso de capitalización estará pendiente hasta que se defina la nueva participación accionaria.

## ROYALFLOWERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### NOTA 23. INGRESOS POR VENTAS

La composición es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Ventas de Flores	16.324.087	17.386.562
Ventas de Insumos y Empaques	222.258	105.430
Ventas de Mini Plantas y Otras	42.508	192.462
Ingresos por Servicios	433.333	228.071
Descuento en Ventas	(58.135)	(49.896)
<b>Total</b>	<b>16.964.051</b>	<b>17.862.630</b>

#### NOTA 24. COSTO DE VENTAS

La composición es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Sueldos, salarios y bonificaciones	4.464.178	4.356.058
Beneficios Sociales	358.074	1.118.724
Gasto IESS	807.302	634.969
Jubilación Patronal y Desahucio	134.179	73.347
Otros Beneficios Empleados	114.477	249.269
Depreciaciones	628.370	832.916
Materiales Directos	2.542.611	2.622.625
Mantenimientos	309.095	345.066
Insumos y Herramientas	368.399	381.550
Deterioro en Activos Biológicos	934.227	4.042.383
Suministros y Materiales	1.810.887	1.763.995
Otros Costos	844.138	1.166.878
Medición razonable Activo Biológico	(53.320)	(77.864)
<b>Total</b>	<b>13.262.617</b>	<b>17.509.917</b>

*(Espacio en Blanco)*

## ROYALFLOWERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### NOTA 25. GASTOS ADMINISTRATIVOS

El resumen de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Sueldos, salarios y bonificaciones	1.582.967	1.463.763
Beneficios Sociales	196.381	308.092
Gasto IESS	278.331	199.199
Jubilación Patronal y Desahucio	37.062	15.255
Otros Beneficios Empleados	5.756	238.874
Depreciaciones	251.974	281.955
Amortización	78.377	329
Honorarios Profesionales	56.855	268.214
Mantenimientos	247.866	315.397
Insumos y Herramientas	91.117	52.386
Fletes y Transportes	363.559	175.125
Otros Gastos	885.775	934.115
<b>Total</b>	<b><u>4.064.509</u></b>	<b><u>4.252.703</u></b>

#### NOTA 26. INGRESOS NO OPERACIONALES

La composición se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Utilidad Venta Activos Fijos	8.212	898.047
Abono Tributario (i)	369.938	663.860
Otros Ingresos	115.200	75.824
<b>Total</b>	<b><u>493.349</u></b>	<b><u>1.637.730</u></b>

- (i) Corresponden a compensaciones de mercado recibidas por parte del Gobierno Nacional en base a la Ley de Abono Tributario.

## ROYALFLOWERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### NOTA 26. INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

La composición de la cuenta se detalla a continuación

	Diciembre 31,	
	2016	2015
<i><u>Ingresos Financieros</u></i>		
Intereses Ganados	825	4.458
<b>Total</b>	<b><u>825</u></b>	<b><u>4.458</u></b>
<i><u>Gastos Financieros</u></i>		
Gastos Bancarios	26.098	18.661
Costo Financiero Desahucio	16.180	8.498
Costo Financiero Jubilación	57.350	67.448
<b>Total</b>	<b><u>99.629</u></b>	<b><u>94.607</u></b>

#### NOTA 27. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

**(a) Situación tributaria**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

**(b) Determinación y pago del impuesto a la renta**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

## ROYALFLOWERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### NOTA 27. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA Continuación.../

**(c) Tasas del impuesto a la renta**

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje</u>
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**(d) Anticipo del impuesto a la renta**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, costos y gastos deducibles e ingresos gravables. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta único.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

**(e) Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2016**

**(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

**NOTA 27. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA Continuación.../**

**(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

El Impuesto a la Salida de Divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

*(Espacio en Blanco)*

## ROYALFLOWERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### NOTA 27. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA Continuación.../

##### (h) Impuesto a la renta del ejercicio actual

La Conciliación Tributaria al 31 de diciembre del 2016 se muestra a continuación:

Utilidad / (Pérdida) Contable	31.471
Participación trabajadores	-
Gastos no Deducibles	184.981
<b>Diferencias Temporarias:</b>	
Medición de VNR Inventarios	(10.263)
Medición de Valor Razonable de Activos Biológicos	331.245
Depreciación por Revalorización de Propiedad, Planta y Equipo	213.182
<b>Base imponible para el Impuesto Renta</b>	<b>750.615</b>
22% Impuesto a la Renta Causado	165.135
Anticipo determinado	232.318
<b>Mayor entre anticipo e impuesto determinado</b>	<b>232.318</b>
Anticipo Impuesto a la Renta	(224.472)
Crédito Tributario por retenciones	(14.341)
Impuesto a la Salida de Divisas	(2.016)
<b>Saldo a Favor</b>	<b>(8.511)</b>

#### NOTA 28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Actualmente, la Compañía se encuentra en proceso de elaboración del estudio de precios de transferencia que permita evaluar el cumplimiento del principio de plena competencia en las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2016, el cual es requerido por las disposiciones legales vigentes.

Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones realizadas con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia; sin embargo, la Administración de la compañía, considera que las transacciones realizadas con partes relacionadas durante el ejercicio fiscal 2016, obedecen a condiciones de mercado y de libre independencia.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2016**

**(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

**NOTA 29. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

## ROYALFLOWERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### NOTA 30. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros; en el año 2016 y 2015, el índice de liquidez fue de 0,52; lo cual indica que la Compañía no tiene la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes.

Los resultados son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Índice de Liquidez	0,52	0,72

Los vencimientos de sus activos y pasivos financieros fueron detallados en cada nota a los estados financieros adjuntos.

#### Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	66.222	146.108
Cuentas por Cobrar Comerciales	668.045	372.049

#### Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Sin embargo, estos esfuerzos no son suficientes para reflejar una situación financiera sólida de la empresa, como se demuestra con los siguientes índices financieros:

## ROYALFLOWERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### NOTA 30. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Pasivos Totales / Patrimonio	0,49	0,31
Pasivos Totales / Activos Totales	0,33	0,24

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos, puesto que al 31 de diciembre de 2016, el 33% de los activos se encuentran financiados con fondos de terceros.

#### NOTA 31. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros mayo 10 del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

#### NOTA 32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía, y serán presentados a la Junta de accionistas para su aprobación.

En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

  
Edwin Verdezoto  
Representante Legal

  
Rocío Yáñez  
Contadora