



ROYALFLOWERS S.A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**ROYALFLOWERS S.A.
AUDITORIA FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

ÍNDICE

	Pág.
Opinión de los Auditores Independientes	2 - 4
Estado de Situación Financiera	5 - 6
Estado de Resultados Integrales	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos del Efectivo	9 - 10
Notas a los Estados Financieros	11 - 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 2017, 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 fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ROYALFLOWERS S.A. al 31 de diciembre del 2017, 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.

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

6. 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:

7. 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.
8. 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.
9. 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.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la administración.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes de forma que alcancen una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra revisión.

Informe Sobre Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

10. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de ROYALFLOWER S.A., correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2017, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, Mayo 29 del 2018



Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

ROYAL FLOWERS S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31,	
		2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	34,812	66,222
Inversiones Temporales	7	30,091	29,584
Cuentas por Cobrar Comerciales	8	288,274	668,045
Activos por Impuestos Corrientes	9	170,717	381,080
Inventarios	10	2,129,262	2,114,055
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	11	101,869	83,079
Total Activos Corrientes		<u>2,755,024</u>	<u>3,342,065</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, Planta y Equipo	12	21,092,509	12,619,578
Activos Biológicos	13	688,030	12,566,675
Activos Intangibles y Otros	14	306,687	378,055
Activo por Impuesto Diferido		23,001	16,756
Total Activos No Corrientes		<u>22,110,227</u>	<u>25,581,064</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>24,865,251</u>	<u>28,923,130</u>

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

PASIVOS	Nota	Diciembre 31,	
		2017	2016
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras y Sobregiros	15	412.938	342.203
Cuentas por Pagar Comerciales	16	3.903.828	3.196.140
Cuentas por Pagar Accionistas	17	324.281	152.907
Pasivos por Impuestos Corrientes	18	302.921	296.440
Obligaciones Laborales	19	1.237.106	1.542.852
Otras Cuentas por Pagar	20	844.995	932.339
Total Pasivos Corrientes		<u>7.026.069</u>	<u>6.462.882</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones Post - Empleo	19	2.220.283	1.789.877
Pasivo por Impuesto Diferido	21	830.932	1.264.227
Obligaciones por Terceros	22	425.000	-
Total Pasivos no Corrientes		<u>3.476.215</u>	<u>3.054.103</u>
TOTAL PASIVOS		<u>10.502.284</u>	<u>9.516.985</u>
PATRIMONIO			
	23		
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		8.632.319	8.632.319
Resultados Acumulados	-	463.792	517.375
Otros Resultados Integrales		758.784	677.924
Resultado del Ejercicio	-	4.255.436	- 112.564
TOTAL PATRIMONIO		<u>14.362.968</u>	<u>19.406.146</u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>24.865.251</u>	<u>28.923.130</u>

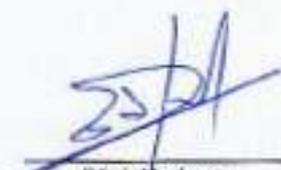
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros


Edwin Verdugo
Representante Legal
Alicia Yáñez
Contadora

ROYALFLOWERS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)**

		Diciembre 31,	
INGRESOS	Nota	2017	2016
Ingresos por Ventas	24	17.843.997	16.964.051
(-) Costo de Ventas	25	(18.050.857)	(13.262.617)
(=) Margen Bruto		(206.860)	3.701.434
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos Administrativos / Ventas	26	(4.028.385)	(4.064.509)
Utilidad (Pérdida) Operativa		(4.235.245)	(363.075)
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos No Operacionales	27	308.099	493.349
Ingresos Financieros	28	786	825
Gastos Financieros	28	(112.918)	(99.629)
Resultados antes de impuestos / participaciones		(4.039.277)	31.471
Participación Trabajadores		-	-
Impuesto a la Renta	29	(216.158)	(144.034)
Resultado del Ejercicio		(4.255.436)	(112.564)
Utilidad / (Pérdida) Actuarial		80.860	163.873
Resultado Integral del Ejercicio		(4.174.575)	51.309

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros


Edwin Verdugo
Representante Legal


Roberto Vanzo
Contador

ROYALFLOWERS S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

Nota	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reservados por adopción de NIIF's	Aporte Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Resultados Intermedios	Resultado del Periodo	Total
Saldo al 01 de enero del 2016	53,000	7,239	103,942	1,537,872	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
Saldo al 31 de diciembre del 2016	53,000	7,239	103,942	1,937,872	8,632,319	7,589,038	517,375	677,924	(112,563)	19,496,145
Saldo al 01 de enero del 2017	53,000	7,239	103,942	1,937,872	8,632,319	7,589,038	517,375	677,924	(112,563)	19,406,145
Movimiento de patrimonio	-	-	-	-	-	-	(112,563)	-	112,563	-
Ganancia Actuarial	-	-	-	-	-	-	-	80,860	(80,860)	-
Ajuste Degreación Plantas 2016	-	-	-	-	-	-	(868,603)	-	-	(868,603)
Resultado 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,174,575)	(4,174,575)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	53,000	7,239	103,942	1,937,872	8,632,319	7,589,038	(463,791)	758,784	(4,255,436)	14,362,967

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


Edwin Verdezoto
Representante Legal


Rodolfo Yanez
Contador

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Flujos de Efectivo en Actividades de Operación	1.787.817	4.886.159
Efectivo recibido de clientes	18.066.984	17.563.184
Efectivo pagado a proveedores	(8.127.581)	(6.047.981)
Efectivo pagado a empleados	(4.269.686)	(7.698.967)
Otros Ingresos / Costos	118.100	1.069.925
		-
Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión	(2.690.059)	(4.304.468)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(589.762)	(1.722.203)
Adquisiciones de activos biológicos	(2.060.899)	(2.515.404)
Adquisiciones de activos intangibles	(39.398)	(66.855)
		-
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento	870.832	(661.586)
Efectivo proveniente de instituciones financieras o terceros	870.832	(661.586)
		-
Efectivo Neto y Equivalentes de Efectivo	(31.410)	(79.886)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio	66.222	146.108
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final	34.812	66.222

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**

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultados neto	(4.255.436)	(112.564)
Partidas que no requieren uso de efectivo:		
Depreciación y Amortización	1.997.111	958.721
Ajustes por deterioro (reversiones por deterioro)	(30.809)	(7.256)
Gastos en provisiones	578.520	256.085
Ajustes por ganancias (pérdidas razonable)	-	(53.320)
Impuesto a la Renta	(175.610)	123.679
Otros Ajustes por partidas distintos al efectivo	3.395.936	936.985
Utilidad Conciliada	<u>1.509.712</u>	<u>2.102.291</u>
Variaciones en las Cuentas Operativas		
Aumento / Disminución Inventario	10.734	38.125
Aumento (Disminución) Anticipo proveedores	(27.163)	17.038
(Aumento) Disminución Clientes	390.461	(300.280)
(Aumento) Disminución Otras cuentas por cobrar	31.853	(77.698)
Aumento (Disminución) Proveedores	436.571	1.948.049
Aumento (Disminución) Otras cuentas por pagar	6.481	(18.865)
Aumento (Disminución) Beneficios definidos y otros	(250.252)	312.637
Aumento (Disminución) Anticipo clientes	(108.781)	849.522
Aumento (Disminución) Provisiones/Otros	(211.799)	311.339
Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Operación	<u>1.787.817</u>	<u>4.886.159</u>


Edwin Verdugo
Representante Legal
Ruth Yáñez
Contadora

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTAL 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 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACION GENERAL Continúa...

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	%	N° Acciones
Royal Holding of Florida, Inc	Estados Unidos de América	2,04	0%	51
Verdezo Lacio Alfredo Zenon (Herederos)	Ecuador	52.998,08	100%	1.324.952
Suma		53.000	100%	1.325.003

* A la fecha de emisión del presente informe no existe una posesión efectiva a los herederos.

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
Verdezo Calvache Edwin Alfredo	Ecuador	Presidente Ejecutivo	01/30/2015	5
Verdezo Lacio Alfredo Zenon	Ecuador	Gerente General	01/24/2014	5

* Hasta la fecha de emisión del presente informe 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2017 y con las disposiciones establecidas en las políticas contables definidas por la empresa en cumplimiento de las normas.

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 2017 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 5. RESUMEN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Continuación...

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.

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, planta 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:

	Vida Útil
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
Plantas productoras	2-8

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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.

Conforme las modificaciones publicadas por el IASB respecto a las NIC's 16 y 41 que rigen a partir de enero del 2016, las plantas productivas que mantiene la Compañía para la producción de flores a lo largo de su vida económica útil, son contabilizadas y tratadas como parte de la Propiedad, Planta y Equipo (NIC 16), mientras que las flores que se desarrollan en las plantas productoras y que son sujetas de cosecha, se las mantiene como activos biológicos (NIC 41). La Compañía consideró el valor razonable de las Plantas Productivas al 1 de enero del 2016 como costo atribuido sujeto a depreciación el mismo que será evaluado con cierta periodicidad (3 – 5 años) y la determinación de su vida útil fue establecida por un perito independiente y por tipo o categoría de planta en función a su vida comercial estimada.

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 en crecimiento, 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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.

Una vez que la Planta termina su proceso de crecimiento e inicia su vida productiva pasa a ser parte de la Propiedad, Planta y Equipo y su tratamiento contable será en base a la NIC 16.

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.

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:

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 5. RESUMEN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Continuación.../

- 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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 5. RESUMEN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Continuación.../

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.

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.

De acuerdo a las nuevas reformas realizadas por la Administración Tributaria publicadas a finales del año 2017; a partir del ejercicio fiscal 2018 la tarifa de impuesto a la renta es del 25% y podrá incrementarse al 28% si sus accionistas se encuentran ubicados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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.

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.

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El resumen del efectivo y equivalentes es el siguiente:

		Diciembre 31,	
		2017	2016
Caja		3.671	4.396
Bancos	(i)	8.063	5.181
Notas de Crédito SRI	(ii)	22.601	48.270
Certificados de Abono Tributario	(iii)	477	8.375
Total		34.812	66.222

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Suntrust Bank	4.298	1.415
Produbanco	3.108	3.108
Banco Pichincha	(781)	(780)
Banco Internacional	549	549
South American International Bank	889	889
Total	8.063	5.181

Durante el año 2017, no se realizaron movimientos en las cuentas bancarias detalladas con anterioridad (excepto Suntrust Bank y una de las cuentas del 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.

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 7. INVERSIONES TEMPORALES

La compañía mantiene una inversión temporal como garantía en el Banco Pichincha desde el 1 de diciembre del 2017, a una tasa de interés de 2.75% anual y un plazo de 90 días.

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2017	2016
<i>Cientes Relacionados</i>			
Cientes Locales	(i)	6.495	266.168
Cientes del Exterior	(i)	190.475	119.665
Subtotal		196.970	385.833
<i>Cientes No Relacionados</i>			
Cientes Locales	(i)	79.807	277.598
Cientes del Exterior	(i)	15.732	20.047
Provisión Incobrables	(ii)	(4.236)	(15.433)
Subtotal		91.303	282.212
Total		288.274	668.045

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

Clientes	Días de Vencimiento							Total
	Corriente	0 - 30	31 - 60	61 - 90	91 - 180	181 - 360	más de 360	
Relacionados del Exterior	44.716	47.424	98.244	90	-	-	-	190.475
No Relacionados del Exterior	11.285	2.018	-	-	2.062	366	-	15.732
Relacionados Locales	-	4.709	312	312	312	-	850	6.495
No Relacionados Locales	-	37.035	15.402	10.325	11.162	1.648	4.236	79.807
Total	56.002	91.187	113.958	10.727	13.536	2.014	5.086	292.510

(ii) Al 31 de diciembre del 2017 el movimiento de la provisión de incobrables es el siguiente:

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación...

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Saldo Inicial	15.433	11.149
Gasto del año	5.354	11.113
Ajustes / Bajas	(16.551)	(6.829)
Total	4.236	15.433

En nuestra opinión la Provisión para Cuentas Incobrables al 31 de diciembre del 2017 es razonable.

NOTA 9. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2017	2016
Crédito Tributario IVA	(i)	115.890	511.830
Crédito Tributario IVA - retención		62.376	43.770
Crédito Tributario IR	(ii)	16.531	8.511
Cuentas por Cobra SRI		6.008	3.437
Cuentas por Cobra SRI (Reclamos)	(iii)	(33.065)	(186.468)
Crédito Tributario ISD	(ii)	2.977	-
Total		170.717	381.080

- (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 29)
- (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

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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,	
	2017	2016
Inventario de Químicos	140.583	239.891
Inventario de Insumos	557.005	568.576
Inventario de Producto Terminado	210.657	78.147
Inventario en Tránsito	9.177	14.844
Inventario de Producto Proceso (i)	1.103.811	1.025.683
Inventario en Proceso - Propagación	200.033	263.078
Provisión Deterioro de Inventarios (ii)	(92.005)	(76.165)
Total	2.129.262	2.114.055

- (i) Conforme las modificaciones vigentes a partir del 2016 de las NIC 41 y 16, es necesario reconocer una estimación de la producción que se espera obtener de las plantas productoras. Al 31 de diciembre del 2017 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,	
	2017	2016
Saldo Inicial	76.165	86.428
Gasto del año	32.437	-
Bajas / Ajustes	(16.597)	(10.263)
Total	92.005	76.165

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 11. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Cuentas por cobrar CORPEI	6.674	6.674
Cuentas por cobrar a empleados	1.315	12.526
Anticipo Proveedores	35.182	8.019
Garantías	9.985	9.985
Gastos Anticipados	46.619	43.957
Otros cuentas por cobrar	2.095	1.918
Total	101.869	83.079

NOTA 12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La composición de la cuenta es como sigue:

(Espacio en Blanco)

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

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
<u>Costo Histórico</u>		
Terrenos	3.709.786	3.709.786
Edificios y Otros	7.569.722	7.267.224
Vehículos	448.082	496.932
Plásticos de Invernaderos e Instalaciones	1.010.799	1.270.885
Maquinaria y Equipo	2.706.203	2.710.246
Muebles Enseres y Herramientas	793.814	776.547
Equipo de Computación	422.801	418.216
Construcciones en Curso	1.601.384	1.465.067
Plantas Productoras (i)	10.859.189	-
Subtotal	<u>29.121.779</u>	<u>18.116.904</u>
<u>Depreciación Acumulada</u>		
Edificios y Otros	(2.336.672)	(1.961.527)
Vehículos	(341.961)	(309.886)
Plásticos de Invernaderos	(625.759)	(831.691)
Maquinaria y Equipo	(1.737.293)	(1.596.447)
Muebles Enseres y Herramientas	(500.232)	(453.049)
Equipo de Computación	(389.078)	(344.726)
Plantas Productoras (i)	(2.098.275)	-
Subtotal	<u>(8.029.270)</u>	<u>(5.497.326)</u>
Total	<u>21.092.509</u>	<u>12.619.578</u>

- (i) De conformidad con las reformas a las NIC 16 y 41 durante el año 2017 la Compañía reconoció sus Plantas Productoras como parte de la Propiedad, Planta y Equipo con una vida útil de 2 a 8 años estimada de acuerdo a la valoración de su vida comercial realizada por un perito independiente al 31 de diciembre del 2016. La depreciación acumulada corresponde a los años 2017 y 2016.

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

La composición de la cuenta es como sigue:

ACTIVO Fijo

Nombre Cuenta	Terreno	Edificios	Vehículos	Maquinaria y Equipo	Plásticos de Invernaderos e Instalaciones	Muebles Enseres y Herramientas	Equipos de Computación	Construcciones en Curso	Plantas Productoras	Total
	3% - 10%	10% - 20%	10%	10%	50%	10%	33%		13% - 50%	
Saldo inicial	3.709.786	7.267.224	498.932	2.710.246	1.270.885	776.347	418.216	1.465.067	-	18.116.904
(+) Adiciones	-	302.498	-	82.300	256.345	18.785	4.919	430.484	10.859.189	11.954.520
(-) Bajas / Ventas	-	-	-	-	316.431	-	335	294.168	-	810.933
(-) Ventas	-	-	50.850	36.344	-	1.518	-	-	-	138.712
Saldo final	3.709.786	7.569.722	448.082	2.746.293	1.010.799	793.814	422.801	1.681.384	10.859.189	29.121.779

(A)

DEPRECIACIÓN ACUMULADA

Nombre Cuenta	Edificios	Vehículos	Maquinaria y Equipo	Plásticos de Invernaderos e Instalaciones	Muebles Enseres y Herramientas	Equipos de Computación	Construcciones en Curso	Plantas Productoras	Total
Saldo inicial	-	(1.961.527)	(309.886)	(1.596.447)	(831.691)	(453.049)	(344.726)	-	(5.497.326)
(-) Movimiento de año	-	(386.546)	(68.517)	(150.070)	(281.362)	(47.312)	(44.352)	(2.098.275)	(3.076.435)
(+) Bajas	-	11.401	36.443	9.224	487.293	129	-	-	544.490
Saldo final	-	(2.336.672)	(341.961)	(1.737.293)	(625.759)	(389.678)	-	(2.098.275)	(8.029.370)
Total Propiedad, Planta y Equipo	3.709.786	5.233.049	166.121	968.910	385.040	293.582	1.681.384	8.760.913	21.092.509

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

(A) Un resumen del movimiento contable de las Plantas Productoras al 31 de diciembre del 2017 se muestra a continuación:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2017</u>
Saldo Inicial	10.121.963
Adiciones	2.203.056
Reclasificaciones	78.418
Erradicaciones	- 1.544.249
Total	<u>10.859.189</u>

Un detalle de las Plantas Productoras por Finca es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2017</u>
Finca Tabacundo	4.508.143
Finca Continex	6.351.046
Total	<u>10.859.189</u>

NOTA 13. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La composición es la siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Semovientes	561	2.172
Plantas en crecimiento	687.469	2.442.540
Plantas en producción	-	10.121.963
Total	<u>688.030</u>	<u>12.566.675</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2017 las Plantas en Producción fueron reclasificadas a la Propiedad, Planta y Equipo de conformidad con la NIC 16. (Ver Nota 12)

ROYALFLOWERS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2017**

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 14. INTANGIBLES Y OTROS

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Software	556.298	516.899
Amortización Acumulada	(i) - 249.611	- 165.844
Subtotal	306.687	351.055
Regalías	-	27.000
Subtotal	-	27.000
Total	306.687	378.055

(i) El movimiento se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Saldo Inicial	351.055	362.579
Adiciones	39.398	66.853
Amortización	- 83.767	- 78.377
Total	306.687	351.055

(Espacio en Blanco)

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 15. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y SOBREGIROS

Un detalle de las obligaciones financieras y sobregiros al 31 de diciembre del 2017 se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Sobregiros Bancarios	80.825	342.203
Préstamos Bancarios	(i) 332.112	-
Subtotal	412.938	342.203

- (i) Un detalle de los Préstamos Bancarios que mantiene la Compañía en el Banco Pichincha al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

N° de Operación	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa interes	Valor del Préstamo	Saldo al 31 de diciembre del 2017
2772302-00	4/10/2017	2/4/2018	4,98%	450.000	302.112
2822515-00	11/12/2017	9/6/2018	5,25%	30.000	30.000
Total Préstamos Banco Pichincha					332.113

NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle es como sigue:

(Espacio en Blanco)

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

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Continuación.../

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Proveedores Relacionados</i>		
Proveedores Locales	357.021	347.522
Proveedores del Exterior	101	-
Subtotal	<u>357.122</u>	<u>347.522</u>
<i>Proveedores No Relacionados</i>		
Proveedores Locales	(i) 3.402.999	2.679.398
Proveedores del Exterior	141.470	166.112
Otras Cuentas por Pagar	2.235	3.108
Subtotal	<u>3.546.705</u>	<u>2.848.618</u>
Total	<u>3.903.828</u>	<u>3.196.140</u>

- (i) Corresponden principalmente a proveedores de insumos, químicos, materiales, fertilizantes, etc como: QUIMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES RELUBQUIM CIA LTDA, NOVATECH CIA LTDA, INDUSTRIAS OMEGA CA, HORTICOOP ANDINA SA, GRUPASA GRUPO PAPELERO SA, entre otros.

NOTA 17. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

La composición es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Alfredo Verdezoto	(i) 128.531	155.157
Edwin Verdezoto	(ii) 195.750	- 2.250
Total	<u>324.281</u>	<u>152.907</u>

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS *Continuación...*

- (i) Corresponde a préstamos recibidos por parte de su accionista principal desde el año 2015, estos préstamos no generan intereses, ni plazos de pago.
- (ii) Incluye un préstamo recibido durante el año 2017 para el cual hasta la fecha no se han establecido condiciones de pago (plazo / interés).

NOTA 18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones IVA por pagar	43.543	67.756
Retenciones IR por Pagar	17.527	16.730
Impuesto a la Renta por Pagar (i)	241.851	211.954
Total	<u>302.921</u>	<u>296.440</u>

- (i) Corresponde al valor pendiente de pago del Anticipo Impuesto a la Renta de los años 2015, 2016 y 2017 debido a que existen convenios de facilidades de pago con la Administración Tributaria.

NOTA 19. OBLIGACIONES LABORALES Y POST EMPLEO

La composición de la cuenta se detalla a continuación:

(Espacio en Blanco)

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

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
<i>Obligaciones Corrientes</i>		
Sueldos por pagar	480.212	455.953
IESS por pagar	146.649	154.724
Beneficios por pagar	578.384	831.581
Otros beneficios por pagar	31.861	100.594
Total	<u>1.237.106</u>	<u>1.542.852</u>

	Diciembre 31,	
	2017	2016
<i>Obligaciones No Corrientes</i>		
Jubilación Patronal	1.597.126	1.419.222
Desahucio (i)	623.156	370.655
Total	<u>2.220.283</u>	<u>1.789.877</u>

- (i) El movimiento de las Obligaciones Acumuladas se detalla a continuación:

(Espacio en Blanco)

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

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Jubilación Patronal</i>		
Saldo Inicial	1.419.222	1.018.485
Gasto del Año	406.558	73.991
Pérdidas (Ganancias) ORI	- 228.654	326.746
Total	<u>1.597.126</u>	<u>1.419.222</u>
<i>Desahucio</i>		
Saldo Inicial	370.655	287.816
Gasto del Año	104.709	97.250
Pérdidas (Ganancias) ORI	147.793	- 14.412
Total	<u>623.156</u>	<u>370.655</u>

Las provisiones del año fueron registradas en base al Cálculo Actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2017, considerando una tasa de descuento del 4.02%

NOTA 20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo Clientes	(i)	757.365	866.146
Provisión Contingencia		65.620	65.620
Otras cuentas por pagar		22.011	573
Total		<u>844.995</u>	<u>932.339</u>

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR Continuación.../

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Royal Flowers RFI	683.824	830.022
Barreno Staín	7.000	10.000
Clientes Genérico	-	19.147
Lisandro Esteban Nogales	46.000	-
Sergeca Cia. Ltda.	-	4.262
Otros Clientes	20.541	2.715
Total	<u>757.365</u>	<u>866.146</u>

Royal Flowers RFI entregó anticipos en noviembre y diciembre del 2017, que fueron facturados por ROYALFLOWERS S.A., en el primer trimestre del año 2018.

NOTA 21. IMPUESTOS DIFERIDOS

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Propiedad, planta y equipos	688.477	650.276
Activos Biológicos	142.455	613.950
Total	<u>830.932</u>	<u>1.264.227</u>

El movimiento se detalla a continuación:

(Espacio en Blanco)

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 21. IMPUESTOS DIFERIDOS Continuación.../

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Saldo Inicial	1.264.227	1.354.769
Impuesto por pagar año corriente (Reversión) (i) -	536.782	117.516
Otros Ajustes (ii)	103.487	26.974
Total	<u>830.932</u>	<u>1.264.227</u>

- (i) A partir del año 2016 y de acuerdo a la normativa vigente (NIC 16-NIC 41), la Compañía debe registrar sus Plantas Productivas como Propiedad, Planta y Equipo, consecuentemente debe reconocer su depreciación conforme la normativa técnica, razón por la que fue necesaria la reversión de impuestos diferidos por las diferencias temporarias ocasionadas entre la base financiera y la base fiscal de las Plantas que ya no serían aplicables.
- (ii) Durante el año 2017 se procedió al ajuste de la tasa de impuesto a la renta para Impuestos Diferidos del 22% al 25% conforme las reformas tributarias vigentes.

NOTA 22. OBLIGACIONES CON TERCEROS

Corresponde a valores recibidos de ROYAL FLOWERS INC. Durante el mes de diciembre del 2017 como parte de un préstamo autorizado como capital de trabajo que será cancelado en el plazo de 1187 días con una tasa de interés del 7.75%.

NOTA 23. PATRIMONIO

23.1 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.

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 23. PATRIMONIO *Continuación...*

23.2 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.

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

23.3 Resultados Acumulados por Adopción de NIIF'S

Al 31 de diciembre del 2017 incluyen los efectos por adopción de NIIF'S 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.

23.4 Aportes Para Futura Capitalización

Al 31 de diciembre del 2017 corresponden a aportes realizados por los accionistas en años anteriores cuyo proceso de capitalización se encuentra pendiente hasta que se defina la nueva participación accionaria.

(Espacio en Blanco)

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 24. INGRESOS POR VENTAS

La composición es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Ventas de Flores	17.277.346	16.324.087
Ventas de Insumos y Empaques	157.456	222.258
Ventas de Mini Plantas y Otras	84.959	42.508
Ingresos por Servicios	435.667	433.333
Devoluciones y Descuentos en Ventas	(111.431)	(58.135)
Total	17.843.997	16.964.051

NOTA 25. COSTO DE VENTAS

La composición es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Sueldos, salarios y bonificaciones	4.433.240	4.464.178
Beneficios Sociales	596.114	358.074
Gasto IESS	804.485	807.302
Jubilación Patronal y Desahucio	322.221	134.179
Otros Beneficios Empleados	187.574	114.477
Depreciaciones	1.637.497	628.370
Materiales Directos	3.445.054	2.542.611
Mantenimientos	201.527	309.095
Insumos y Herramientas	358.687	368.399
Deterioro en Activos Biológicos (i)	3.269.734	934.227
Suministros y Materiales	1.922.702	1.810.887
Otros Costos	872.022	844.138
Medición razonable Activo Biológico	-	(53.320)
Total	18.050.857	13.262.617

- (i) Corresponde a las erradicaciones de plantas y matas principalmente debido a la sobreproducción de la variedad Freedom durante el 2017, dichas erradicaciones se encuentran debidamente sustentadas en actas y declaraciones juramentadas y notarizadas.

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

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 26. GASTOS ADMINISTRATIVOS / VENTAS

El resumen de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Sueldos, salarios y bonificaciones	1,448.888	1,582.967
Beneficios Sociales	218.057	196.381
Gasto IESS	271.118	278.331
Jubilación Patronal y Desahucio	91.645	37.062
Otros Beneficios Empleados	59.958	5.756
Depreciaciones	275.847	251.974
Amortizaciones	83.767	78.377
Honorarios Profesionales	34.929	56.855
Mantenimientos	269.747	247.866
Insumos y Herramientas	70.517	91.117
Fletes y Transportes	340.367	363.559
Otros Gastos	863.544	885.775
Total	<u>4.028.385</u>	<u>4.064.509</u>

NOTA 27. INGRESOS NO OPERACIONALES

La composición se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Utilidad Venta Activos	8.027	8.212
Abono Tributario	-	369.938
Otros Ingresos	300.072	115.200
Total	<u>308.099</u>	<u>493.349</u>

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 28. INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

La composición de la cuenta se detalla a continuación

	Diciembre 31,	
	2017	2016
<i>Ingresos Financieros</i>		
Intereses Ganados	786	825
Total	786	825
<i>Gastos Financieros</i>		
Gastos Bancarios	39.749	26.098
Costo Financiero Desahucio	14.704	16.180
Costo Financiero Jubilación	58.465	57.350
Total	112.918	99.629

NOTA 29. 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 29. 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 – 2017	22%
2018 en adelante	<u>25%</u>

(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 3 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.

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 29. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA *Continuación...*

(f) Impuesto a la renta del ejercicio actual

La Conciliación Tributaria al 31 de diciembre del 2017 se muestra a continuación:

Utilidad / (Pérdida) Contable	(4.039.277)
Participación trabajadores	-
Gastos no Deducibles	130.279
Diferencias Temporarias:	
Medición de VNR Inventarios	15.840
Medición de Valor Razonable de Activos Biológicos	2.220.864
Depreciación por Revalorización de Propiedad, Planta y Equipo	203.212
Base imponible para el Impuesto Renta	(1.469.081)
22% Impuesto a la Renta Causado	-
Anticipo determinado	221.895
(-) Rebaja del Saldo de Anticipo - Decreto Ejecutivo 210	5.736
Anticipo Reducido mayor que el Impuesto Causado	216.158
Gasto Impuesto a la Renta del Año	(207.554)
Crédito Tributario por retenciones	(25.136)
Impuesto a la Salida de Divisas	(2.977)
Saldo a Favor	(19.508)

NOTA 30. 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 2017, 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 2017, obedecen a condiciones de mercado y de libre independencia.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 31. 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 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 31. 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 2017 y 2016, el índice de liquidez fue de 0,36; 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,	
	2017	2016
Índice de Liquidez	0,36	0,73

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,	
	2017	2016
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	34.812	66.222
Cuentas por Cobrar Comerciales	288.274	668.045

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 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 31. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO *Continuación...*

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Pasivos Totales / Patrimonio	0,73	0,49
Pasivos Totales / Activos Totales	0,42	0,33

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 2017, el 42% de los activos se encuentran financiados con fondos de terceros.

NOTA 32. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros mayo 29 del 2018, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

NOTA 33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 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 Verdecino
Representante Legal


Rocío Yáñez
Contadora