



ROYALFLOWERS S.A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ROYALFLOWERS S.A.
AUDITORIA FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

ÍNDICE

	<u>Pág.</u>
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 - 43

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 2018, 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 2018, 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. Durante el año 2018 la compañía la compañía ha generado pérdidas acumuladas significativas que superan el 60% del capital suscrito más el 100% de las reservas, ocasionando que se encuentre en causal de disolución de acuerdo a lo previsto la Ley de Compañías.

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 planificados 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 2018, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, Mayo 24 del 2019



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

ROYALFLOWERS S.A.

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

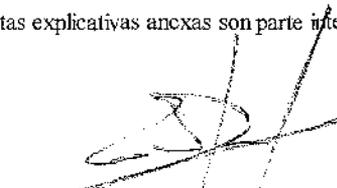
ACTIVOS	Nota	Diciembre 31,	
		2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	23.356	34.812
Inversiones Temporales	7	30.091	30.091
Cuentas por Cobrar Comerciales	8	747.933	288.274
Activos por Impuestos Corrientes	9	134.829	170.717
Inventarios	10	2.474.904	2.129.262
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	11	60.231	101.869
Total Activos Corrientes		3.471.345	2.755.024
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, Planta y Equipo	12	22.116.713	21.092.509
Activos Biológicos	13	168.109	688.030
Activos Intangibles y Otros	14	252.194	306.687
Activo por Impuesto Diferido	15	123.391	23.001
Total Activos No Corrientes		22.660.406	22.110.227
TOTAL ACTIVOS		26.131.752	24.865.251

ROYALFLOWERS S.A.

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

<u>PASIVOS</u>	<u>Nota</u>	Diciembre 31,	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras	16	163.815	332.112
Cuentas por Pagar Comerciales	17	5.693.795	3.984.653
Cuentas por Pagar Relacionadas	18	413.693	324.281
Pasivos por Impuestos Corrientes	19	168.373	302.921
Obligaciones Laborales	20	1.393.622	1.237.106
Otras Cuentas por Pagar	21	739.966	844.995
Total Pasivos Corrientes		<u>8.573.264</u>	<u>7.026.069</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones Post - Empleo	20	1.691.733	2.220.283
Pasivo por Impuesto Diferido	22	748.128	830.932
Cuentas por Pagar Relacionadas	18	3.424.500	425.000
Total Pasivos no Corrientes		<u>5.864.361</u>	<u>3.476.215</u>
TOTAL PASIVOS		<u>14.437.625</u>	<u>10.502.284</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
	23		
Capital Social		1.200.000	53.000
Reservas		2.049.053	2.049.053
Aportes Futuras Capitalizaciones		6.442.038	7.589.038
Resultados de NIIF por primera vez		8.632.319	8.632.319
Resultados Acumulados		(4.581.477)	(463.792)
Otros Resultados Integrales		1.783.659	758.784
Resultado del Ejercicio		(3.831.466)	(4.255.436)
TOTAL PATRIMONIO		<u>11.694.128</u>	<u>14.362.968</u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>26.131.752</u>	<u>24.865.251</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros


Edwin Verdezoto
Representante Legal


Rocio Yáñez
Contadora

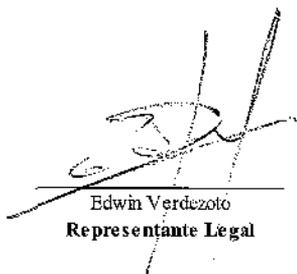
ROYALFLOWERS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresados en dólares estadounidenses)

INGRESOS	Nota	Diciembre 31,	
		2018	2017
Ingresos por Ventas	24	18.152.217	17.843.997
(-) Costo de Ventas	25	(18.140.265)	(18.050.857)
(=) Margen Bruto		11.953	(206.860)
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos Administrativos / Ventas	26	(3.661.092)	(4.028.385)
Utilidad (Pérdida) Operativa		(3.649.140)	(4.235.245)
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos No Operacionales	27	282.004	308.099
Ingresos Financieros	28	237	786
Gastos Financieros	28	(261.708)	(112.918)
Resultados antes de impuestos / participaciones		(3.628.607)	(4.039.277)
Impuesto a la Renta	29	(202.859)	(216.158)
Resultado del Ejercicio		(3.831.466)	(4.255.436)
Utilidad / (Pérdida) Actuarial		1.024.875	80.860
Resultado Integral del Ejercicio		(2.806.591)	(4.174.575)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros


Edwin Verdezotó
Representante Legal


Rocio Yanez
Contadora

ROYALELOWERS 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 2017	53.000	7.239	103.942	1.937.872	8.632.319	7.589.038	517.375	677.924	(112.563)	19.406.146
Movimiento de patrimonio	-	-	-	-	-	-	(112.563)	-	112.563	-
Ganancia Actuarial	-	-	-	-	-	-	80.860	80.860	(80.860)	-
Ajuste Depreciación Plantas 2016	-	-	-	-	-	-	(868.603)	-	(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	(4.255.435)	14.362.967
Saldo al 01 de enero del 2018	53.000	7.239	103.942	1.937.872	8.632.319	7.589.038	(463.791)	758.784	(4.255.435)	14.362.967
Movimiento de patrimonio	-	-	-	-	-	-	(4.255.435)	-	4.255.435	-
Incremento de Capital	1.147.000	-	-	-	-	(1.147.000)	-	-	-	-
Ganancia Actuarial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste Provisión Vacaciones Años Anteriores	-	-	-	-	-	-	137.750	1.024.875	(1.024.875)	137.750
Resultado 2018	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.806.591)	(2.806.591)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1.200.000	7.239	103.942	1.937.872	8.632.319	6.442.038	(4.581.477)	1.783.659	(3.831.466)	11.694.128

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


Edivyí Verdezoto
Representante Legal


Kocio Yáñez
Contadora

ROYALFLOWERS S.A.

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Flujos de Efectivo en Actividades de Operación	<u>655.670</u>	<u>1.787.817</u>
Efectivo recibido de clientes	17.468.853	18.066.984
Efectivo pagado a proveedores	(7.742.876)	(8.127.581)
Efectivo pagado a empleados	(8.860.328)	(8.269.686)
Otros Ingresos / Gastos	(209.979)	118.100
	-	-
Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión	<u>(3.484.468)</u>	<u>(2.690.059)</u>
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(4.185.171)	(589.762)
Adquisiciones de activos biológicos	-	(2.060.899)
Adquisiciones de activos intangibles	-	(39.398)
Otros Ingresos / Gastos	700.704	-
	-	-
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento	<u>2.817.341</u>	<u>870.832</u>
Efectivo proveniente de instituciones financieras o terceros	2.999.500	870.832
Efectivo pagado por préstamos	(182.159)	-
	-	-
Efectivo Neto y Equivalentes de Efectivo	<u>(11.456)</u>	<u>(31.409)</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio	34.812	66.222
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final	<u>23.356</u>	<u>34.812</u>

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,	
	2018	2017
Resultados neto	(3.831.466)	(4.255.436)
Partidas que no requieren uso de efectivo:		
Depreciación y Amortización	2.254.610	1.997.111
Ajustes por deterioro (reversiones por deterioro)	(7.597)	(30.809)
Gastos en provisiones	616.573	578.520
Ajustes por ganancias (pérdidas razonable)	-	-
Impuesto a la Renta	(183.193)	(175.610)
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	1.040.656	3.395.936
Utilidad Conciliada	<u>(110.418)</u>	<u>1.509.712</u>
Variaciones en las Cuentas Operativas		
Aumento / Disminución Inventario	(67.039)	10.734
Aumento (Disminución) Anticipo proveedores	9.329	(27.163)
(Aumento) Disminución Clientes	(489.949)	390.461
(Aumento) Disminución Otras cuentas por cobrar	(369.933)	31.853
Aumento (Disminución) Proveedores	1.692.052	436.571
Aumento (Disminución) Otras cuentas por pagar	(134.548)	6.481
Aumento (Disminución) Beneficios definidos y otros	184.914	(250.252)
Aumento (Disminución) Anticipo clientes	(152.108)	(108.781)
Aumento (Disminución) Provisiones/Otros	93.369	(211.799)
Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Operación	<u>655.670</u>	<u>1.787.817</u>


Edwin Verdezoto
Representante Legal


Rocío Yáñez
Contadora

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA. 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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACION GENERAL Continuación.../

El capital suscrito es de USD \$1.200.000 divididos en 1.200.000 acciones de USD \$1 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	47	0%	47
Verdezoto Lucio Alfredo Zenon (Herederos)	Ecuador	1.199.953	100%	1.199.953 (*)
Suman		1.200.000	100%	1.200.000

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

Su domicilio tributario se encuentra ubicado en Av. Francisco de Orellana N-550 y Juan Montalvo.

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	19/9/2018	3
Arias Gaárnica Héctor Lenin	Ecuador	Vicepresidente Ejecutivo	30/11/2016	3

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.

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(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 2018 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 2018 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 que ha tenido dificultades para mantener sus operaciones, debido a varios factores, que han generado que la Compañía genere altas pérdidas en los últimos años; consecuentemente, a nuestro criterio la continuidad del negocio es incierta debido a que las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2018 superan el 50% del Capital y el 100% de sus Reservas.

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 del Resultado Integral.- 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.

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(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

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(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.

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(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 2018

(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.

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(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 liquidadas 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.

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

La ganancia (pérdida) 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 período 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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El resumen del efectivo y equivalentes es el siguiente:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Caja		3.371	3.671
Bancos	(i)	7.591	8.063
Notas de Crédito SRI	(ii)	12.202	22.601
Certificados de Abono Tributario	(iii)	191	477
Total		23.356	34.812

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Suntrust Bank	3.827	4.298
Produbanco	3.108	3.108
Banco Pichincha	(781)	(781)
Banco Internacional	549	549
South American Internacional Bank	889	889
Total	7.591	8.063

Durante el año 2018, 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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 7. INVERSIONES TEMPORALES

La compañía mantiene una inversión temporal como garantía en el Banco Pichincha desde el 1 de marzo del 2018, a una tasa de interés de 3% 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,	
		2018	2017
<i>Clientes Relacionados</i>			
Clientes Locales	(i)	213.155	6.495
Clientes del Exterior	(i)	162.641	190.475
Subtotal		375.795	196.970
<i>Clientes No Relacionados</i>			
Clientes Locales	(i)	149.003	79.807
Clientes del Exterior	(i)	230.830	15.732
Provisión Incobrables	(ii)	(7.695)	(4.236)
Subtotal		372.138	91.303
Total		747.933	288.274

(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	59.931	-	46.009	56.700	-	-	-	162.641
No Relacionados del Exterior	146.773	-	63.733	14.330	4.582	1.412	-	230.830
Relacionados Locales	-	199.331	6.912	6.912	-	-	-	213.155
No Relacionados Locales	22.604	30.028	32.266	28.282	22.280	5.848	7.695	149.003
Total	229.308	229.358	148.921	106.224	26.863	7.260	7.695	755.629

(ii) Al 31 de diciembre del 2018 el movimiento de la provisión de incobrables es el siguiente:

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación.../

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Saldo Inicial	(4.236)	(15.433)
Gasto del año	(3.616)	(5.354)
Ajustes / Bajas	157	16.551
Total	(7.695)	(4.236)

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,	
		2018	2017
Crédito Tributario IVA	(i)	216.125	115.890
Crédito Tributario IVA - retención		39.408	62.376
Crédito Tributario IR	(ii)	11.843	16.531
Cuentas por Cobra SRI		7.767	6.008
Cuentas por Cobra SRI (Reclamos)	(iii)	(140.314)	(33.065)
Crédito Tributario ISD		-	2.977
Total		134.829	170.717

- (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 final de Devolución de IVA que emite el Servicio de Renta Internas mediante Notas de Crédito Desmaterializadas.

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS

La composición de Inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Inventario de Químicos	205.668	140.583
Inventario de Insumos	651.930	557.005
Inventario de Producto Terminado	106.907	210.657
Inventario en Tránsito	-	9.177
Inventario de Producto Proceso (i)	1.432.093	1.103.811
Inventario en Proceso - Propagación	180.427	200.033
Provisión Deterioro de Inventarios (ii)	(102.122)	(92.005)
Total	2.474.904	2.129.262

(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 2018 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,	
	2018	2017
Saldo Inicial	(92.005)	(76.165)
Gasto del año	(10.117)	(32.437)
Bajas / Ajustes	-	16.597
Total	(102.122)	(92.005)

(Espacio en Blanco)

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 11. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Cuentas por cobrar CORPEI	6.674	6.674
Cuentas por cobrar a empleados	5.328	1.315
Anticipo Proveedores	25.852	35.182
Garantías	12.385	9.985
Gastos Anticipados	8.608	46.619
Otros cuentas por cobrar	1.384	2.095
Total	60.231	101.869

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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
<u>Costo Histórico</u>		
Terrenos	3.574.041	3.709.786
Edificios y Otros	7.767.543	7.569.722
Vehículos	448.082	448.082
Plásticos de Invernaderos e Instalaciones	1.096.133	1.010.799
Maquinaria y Equipo	2.901.515	2.706.203
Muebles Enseres y Herramientas	835.060	793.814
Equipo de Computación	446.293	422.801
Contrucciones en Curso	3.385.161	1.601.384
Plantas Productoras (i)	11.611.884	10.859.189
Subtotal	32.065.712	29.121.779
<u>Depreciación Acumulada</u>		
Edificios y Otros	(2.716.494)	(2.336.672)
Vehículos	(389.051)	(341.961)
Plásticos de Invernaderos	(718.249)	(625.759)
Maquinaria y Equipo	(1.858.518)	(1.737.293)
Muebles Enseres y Herramientas	(547.093)	(500.232)
Equipo de Computación	(412.945)	(389.078)
Plantas Productoras (i)	(3.306.649)	(2.098.275)
Subtotal	(9.948.999)	(8.029.270)
Total	22.116.713	21.092.509

- (i) De conformidad con las reformas a las NIC 16 y 41 durante el año 2018 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.

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(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%	50%	10%	33%		13% - 50%	
Saldo inicial	3.709.786	7.569.722	448.082	2.706.203	1.010.799	793.814	422.801	1.601.384	10.859.189	29.121.779
(+) Adiciones		197.822		195.312	296.644	41.246	24.823	1.912.719	12.771.483	15.440.048
(-) Bajas					211.310		1.331		12.018.788	12.231.428
(-) Ventas	135.745							128.942	-	135.745
(+/-) Ajustes y Reclasificaciones										128.942
Saldo final	3.574.041	7.767.543	448.082	2.901.515	1.096.133	835.060	446.293	3.385.161	11.611.884	32.065.712

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	-	(2.336.672)	(341.961)	(1.737.293)	(625.759)	(500.232)	-	(2.098.275)	(8.029.270)	
(-) Movimiento de año	-	(379.821)	(47.091)	(121.225)	(297.078)	(46.861)	(24.864)	(3.306.765)	(4.223.704)	
(+) Bajas	-			204.588		997		2.098.391	2.303.976	
Saldo final	-	(2.716.494)	(389.051)	(1.858.518)	(718.249)	(547.093)	-	(3.306.649)	(9.948.999)	
Total Propiedad, Planta y Equipo	3.574.041	5.051.050	59.030	1.042.997	377.884	287.967	33.348	3.385.161	8.305.235	22.116.713

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La composición es la siguiente:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Semovientes	485	561
Plantas en crecimiento	167.624	687.469
Total	<u>168.109</u>	<u>688.030</u>

NOTA 14. INTANGIBLES Y OTROS

A continuación, se detalle la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Software	556.298	556.298
Amortización Acumulada	(i) (309.104)	(249.611)
Subtotal	247.194	306.687
Otros Activos No Corrientes	5.000	-
Subtotal	5.000	-
Total	<u>252.194</u>	<u>306.687</u>

(i) El movimiento se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Saldo Inicial	(249.611)	(165.844)
Amortización del año	(59.493)	(83.767)
Total	<u>(309.104)</u>	<u>(249.611)</u>

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 15. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Un detalle del Activo por Impuesto Diferido al 31 de diciembre del 2018 se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Deterioro de Inventarios	25.531	23.001
Prov. Jubilación Patronal y Desahucio	97.860	-
Total	123.391	23.001

NOTA 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de las obligaciones financieras y sobregiros al 31 de diciembre del 2018 se muestra a continuación:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Préstamos Bancarios	(i)	163.815	332.112
Total		163.815	332.112

(i) Un detalle de los Préstamos Bancarios que mantiene la Compañía en el Banco Pichincha al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

Nº de Operación	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa interes	Valor del Préstamo	Saldo al 31 de diciembre del 2018
3051860-00	23/8/2018	19/2/2019	9,33%	317.600	107.444
3056450-00	29/8/2018	25/2/2019	9,33%	162.400	56.371
Total Préstamos Banco Pichincha					163.815

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
<i>Proveedores Relacionados</i>		
Proveedores Locales	638.904	357.021
Proveedores del Exterior	101	101
Subtotal	639.005	357.122
<i>Proveedores No Relacionados</i>		
Proveedores Locales (i)	4.579.910	3.402.999
Proveedores del Exterior	256.943	141.470
Otras Cuentas por Pagar	217.937	83.061
Subtotal	5.054.790	3.627.530
Total	5.693.795	3.984.653

- (i) Corresponden principalmente a proveedores de insumos, químicos, materiales, fertilizantes, etc como: HORTICOOP ANDINA SA, GRUPASA GRUPO PAPELERO SA, NETAFIM ECUADOR S.A., QUIMASA S.A., ECUAQUÍMICA ECUATORIANA DE PRODUCTOS, entre otros.

NOTA 18. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

La composición es como sigue:

(Espacio en Blanco)

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Continuación.../

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Obligaciones Corrientes</u>			
Alfredo Verdezoto	(i)	114.970	128.531
Edwin Verdezoto	(ii)	195.750	195.750
Intereses por Pagar		102.973	-
Total Obligaciones Corrientes		<u>413.693</u>	<u>324.281</u>
<u>Obligaciones No Corrientes</u>			
Royalflowers Inc.	(iii)	2.094.500	425.000
Royal Holding Florida Inc.	(iv)	500.000	-
Edwin Alfredo Verdezoto C.	(v)	830.000	-
Total Obligaciones No Corrientes		<u>3.424.500</u>	<u>425.000</u>

- (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).
- (iii) Corresponden a varios préstamos recibidos de Royalflowers Inc. durante el 2018 con plazos entre 36 y 39 meses e interés del 7.25% anual.
- (iv) Corresponde a un préstamo recibido el 15 de junio del 2018 con un plazo de 3 años e interés del 7.25% anual.
- (v) Corresponden a dos créditos recibidos en noviembre del 2018 a un plazo de 3 años con el 5% de interés anual.

(Espacio en Blanco)

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación, se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Retenciones IVA por pagar	39.144	43.543
Retenciones IR por Pagar	22.845	17.527
Impuesto a la Renta por Pagar (i)	106.384	241.851
Total	168.373	302.921

- (i) Corresponde al valor pendiente de pago del Anticipo Impuesto a la Renta de julio y septiembre del año 2018 debido a que mantiene firmados convenios de facilidades de pago con la Administración Tributaria.

NOTA 20. OBLIGACIONES LABORALES Y POST EMPLEO

La composición de la cuenta se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
<u>Obligaciones Corrientes</u>		
Sueldos por pagar	538.006	480.212
IESS por pagar	161.316	146.649
Beneficios por pagar	505.982	578.384
Otros beneficios por pagar	188.318	31.861
Total	1.393.622	1.237.106
<u>Obligaciones No Corrientes</u>		
Jubilación Patronal (i)	1.346.235	1.597.126
Desahucio (i)	345.499	623.156
Total	1.691.733	2.220.283

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 20. OBLIGACIONES LABORALES Y POST EMPLEO Continuación.../

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
<u>Jubilación Patronal</u>		
Saldo Inicial	1.597.126	1.419.222
Gasto del Año	345.425	406.558
Pérdidas (Ganancias) ORI	(596.317)	(228.654)
Total	1.346.235	1.597.126
<u>Desahucio</u>		
Saldo Inicial	623.156	370.655
Gasto del Año	156.870	104.709
Pérdidas (Ganancias) ORI	(434.527)	147.793
Total	345.499	623.156

Las provisiones del año fueron registradas en base al Cálculo Actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2018, considerando una tasa de descuento del 7.72%.

(Espacio en Blanco)

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 21. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación, se detalla la composición de la cuenta:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Anticipo Clientes	(i)	605.257	757.365
Provisión Contingencia		65.620	65.620
Otras cuentas por pagar		69.089	22.011
Total		739.966	844.995

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

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Royal Flowers RFI		565.606	683.824
Barreno Stalin		-	7.000
Gulf Flowers FZCO		9.348	-
Lisandro Esteban Nogales		-	46.000
Sergeca Cia. Ltda.		-	-
Otros Clientes		30.303	20.541
Total		605.257	757.365

Royal Flowers RFI entregó anticipos en diciembre del 2018, que fueron facturados por ROYALFLOWERS S.A., en el primer trimestre del año 2019.

(Espacio en Blanco)

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 22. IMPUESTOS DIFERIDOS

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Propiedad, planta y equipos	619.001	688.477
Activos Biológicos	129.126	142.455
Total	748.128	830.932

El movimiento se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Saldo Inicial	830.932	1.264.227
Impuesto por pagar año corriente (Reversión)	(95.582)	(536.782)
Otros Ajustes	12.777	103.487
Total	748.128	830.932

NOTA 23. PATRIMONIO

23.1 Capital

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía ha realizado un incremento de Capital como se muestra a continuación:

Accionista	Nacionalidad	Capital Anterior	Incremento de Capital	Capital Actual	%	Nº Acciones
Royal Holding of Florida, Inc	Estados Unidos de América	2	45	47	0,004%	47
Verdezoto Lucio Alfredo Zenon (Herederos)	Ecuador	52.998	1.146.955	1.199.953	99,996%	1.199.953
Suman		53.000	1.147.000	1.200.000	100%	1.200.000

(Espacio en Blanco)

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(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 Compañía 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 2018 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 2018 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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 24. INGRESOS POR VENTAS

La composición es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Ventas de Flores	17.574.877	17.277.346
Ventas de Insumos y Empaques	134.103	157.456
Ventas de Mini Plantas y Otras	144.919	84.959
Ingresos por Servicios	339.645	435.667
Devoluciones y Descuentos en Ventas	(41.327)	(111.431)
Total	18.152.217	17.843.997

NOTA 25. COSTO DE VENTAS

La composición es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Sueldos, salarios y bonificaciones	5.489.956	4.433.240
Beneficios Sociales	848.393	596.114
Gasto IESS	990.818	804.485
Jubilación Patronal y Desahucio	291.447	322.221
Otros Beneficios Empleados	125.607	187.574
Depreciaciones	1.966.369	1.637.497
Materiales Directos	2.988.988	3.445.054
Mantenimientos	292.477	201.527
Insumos y Herramientas	298.370	358.687
Deterioro en Activos Biológicos (i)	1.040.656	3.269.734
Suministros y Materiales	2.759.946	1.922.702
Otros Costos	1.047.237	872.022
Total	18.140.265	18.050.857

- (i) Corresponde a las erradicaciones de plantas y matas realizadas durante el 2018, dichas erradicaciones se encuentran debidamente sustentadas en actas y declaraciones juramentadas y notariadas.

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 26. GASTOS ADMINISTRATIVOS / VENTAS

El resumen de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Sueldos, salarios y bonificaciones	1.211.560	1.448.888
Beneficios Sociales	148.803	218.057
Gasto IESS	229.124	271.118
Jubilación Patronal y Desahucio	103.117	91.645
Otros Beneficios Empleados	22.913	59.958
Depreciaciones	225.846	275.847
Amortizaciones	62.396	83.767
Honorarios Profesionales	28.694	34.929
Mantenimientos	321.373	269.747
Insumos y Herramientas	60.020	70.517
Fletes y Transportes	419.624	340.367
Otros Gastos	827.622	863.544
Total	3.661.092	4.028.385

NOTA 27. INGRESOS NO OPERACIONALES

La composición se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Utilidad Venta Activos	24	8.027
Otros Ingresos	281.980	300.072
Total	282.004	308.099

(Espacio en Blanco)

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 28. INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

La composición de la cuenta se detalla a continuación

	Diciembre 31,	
	2018	2017
<u>Ingresos Financieros</u>		
Intereses Ganados	237	786
Total	237	786
<u>Gastos Financieros</u>		
Gastos Bancarios	69.989	39.749
Intereses Compañías Relacionadas	102.973	-
Costo Financiero Desahucio	24.693	14.704
Costo Financiero Jubilación	64.053	58.465
Total	261.708	112.918

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.

(Espacio en Blanco)

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(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:

Año fiscal	Porcentaje
2012	23%
2013 – 2017	22%
2018 en adelante	25%

(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 2018

(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 2018 se muestra a continuación:

Utilidad / (Pérdida) Contable	(3.628.607)
Participación trabajadores	-
Gastos no Deducibles	988.010
Diferencias Temporarias:	
Medición de VNR Inventarios	10.117
Por Medición de Activos Biológicos a Valor Razonable	53.313
Por Provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio	391.440
Otras Diferencias Temporarias	277.904
Reversos / Ajustes de Impuestos Diferidos	(183.193)
Base imponible para el Impuesto Renta	(2.091.016)
25% Impuesto a la Renta Causado	-
Anticipo determinado	202.859
Anticipo Determinado mayor que el Impuesto Causado	202.859
Anticipos Pagados	(186.234)
Crédito Tributario por retenciones	(11.794)
Crédito Tributario de años anteriores	(16.531)
Impuesto a la Salida de Divisas	(142)
Saldo a Favor	(11.843)

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 2018, 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 2018, obedecen a condiciones de mercado y de libre independencia.

ROYALFLOWERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

(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 2018

(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 2018, el índice de liquidez fue de 0,40; 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,	
	2018	2017
Índice de Liquidez	0,40	0,39

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,	
	2018	2017
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	23.356	34.812
Cuentas por Cobrar Comerciales	747.933	288.274

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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 31. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos Totales / Patrimonio	1,23	0,73
Pasivos Totales / Activos Totales	0,55	0,42

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 2018, el 55% de los activos se encuentran financiados con fondos de terceros.

NOTA 32. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros mayo 24 del 2019, 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 2018 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