

**FLORICOLA LAS MARIAS FLORÍCOLA LAS MARIÁS
FLORMARE S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

Compañía - Florícola las Marias Flormare S.A.

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 804 y 806

T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401

T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

FLORÍCOLA LAS MARÍAS FLORMARE S.A.

Quito, 21 de marzo del 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan del Florícola las Marías Flormare S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Florícola las Marías Flormare S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de la Administración de la Compañía de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia

(1)

A los señores Accionistas
FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.
Quito, 21 de marzo del 2018

de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por dicha Superintendencia, por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Otro asunto y otra información

Otro asunto

Los estados financieros de Florícola Las Marias Flormare S.A., por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 fueron examinados por otros auditores quienes con fecha 27 de abril del 2017, emitieron una opinión sin salvedades.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los administradores a la Junta General Universal de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de este informe no hemos recibido esta información y se espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe anual de los Administradores a la Junta General Universal de Accionistas, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de Florícola las Marias Flormare S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones específicas

A los señores Accionistas
FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.
Quito, 21 de marzo del 2018

establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Floricola las Marias Flormare S.A., es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si

(3)

A los señores Accionistas
FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.
Quito, 21 de marzo del 2018

concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros s o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros s, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción del Florícola las Marias Flormare S.A., se emite por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

FLORÍCOLA LAS MARÍAS FLORMARE S.A.

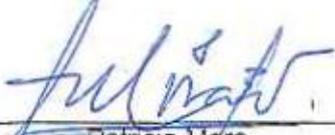
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	228.476	623.659
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	292.565	225.127
Relacionadas	15	43.227	23.043
Otras		9.922	4.600
Anticipos a proveedores		6.632	12.179
Impuestos anticipados	8	49.781	121.612
Inventarios	9	84.997	53.786
Total activos corrientes		715.600	1.064.006
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	10	2.241.930	2.230.159
Activo biológico	11	12.028	24.414
Inversión en asociada	12	149.905	119.938
Intangibles		3.598	4.939
Activos por impuestos diferidos	18	42.398	-
Otros activos no corrientes		26.381	26.380
Total activos no corrientes		2.476.240	2.405.830
Total activos		3.191.840	3.469.836

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

 <hr/> Diego Dueñas Gerente General	 <hr/> Patricia Mora Gerente Financiero
 <hr/> Mariana de Ponce Contadora	

FLORÍCOLA LAS MARÍAS FLORMARE S.A.

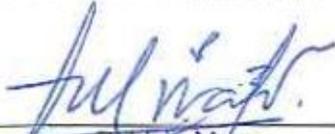
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Nota	2017	2016
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	55.558	27.778
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	14	263.554	227.937
Relacionadas	15	40.412	4.075
Anticipos de Clientes		8.939	4.768
Beneficios a empleados	16	165.583	204.591
Impuestos por pagar		9.921	45.031
Total pasivos corrientes		543.965	514.180
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	166.666	222.222
Beneficios a empleados	16 y 17	358.939	379.275
Pasivo por impuesto diferido	18	88.514	88.106
Total pasivos no corrientes		614.119	689.603
Total pasivos		1.158.084	1.203.783
PATRIMONIO			
Capital social	19	690.000	690.000
Aporte futuras capitalizaciones		-	45.000
Reservas	20	368.733	220.761
Resultados acumulados	20	975.023	1.310.292
Total patrimonio		2.033.756	2.266.053
Total pasivos y patrimonio		3.191.840	3.469.836

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



Diego Dueñas
Gerente General



Patricia Mora
Gerente Financiero



Mariana de Ponce
Contadora

FLORÍCOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Nota	2017	2016
Ingresos por venta de productos	21	2.908.341	2.904.317
Costo de producción	22	(2.531.822)	(2.277.174)
Utilidad bruta		376.519	627.143
Gastos administrativos	22	(358.242)	(400.487)
Gastos de venta	22	(167.114)	(159.954)
Otros (egresos) ingresos, operacionales neto	23	(239)	20.312
		(525.595)	(540.129)
(Pérdida) Utilidad operacional		(149.077)	87.014
Gastos financieros, neto	24	(48.162)	(39.766)
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta		(197.239)	47.248
Impuesto a la renta corriente	18	(32.049)	(33.932)
Impuesto a la renta diferido	18	41.990	134.656
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		(187.298)	147.972

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



Diego Dueñas
Gerente General



Patricio Mora
Gerente Financiero



Marena de Ponce
Contadora

FLORÍCOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Aporte futuro Capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados			Total
					Reserva de Capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2016	20.000	-	47.678	747.662	328.184	930.244	930.314	2.173.081
Resolución de la Junta General de socios al 6 de mayo 2016	-	-	-	-	-	-	-	45.000
Aportes	45.000	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de reserva facultativa y utilidades retenidas	670.000	-	-	(514.315)	-	-	(125.685)	(100.000)
Dividendos declarados	-	-	-	(31.595)	-	-	(68.405)	-
Apropiación reserva legal	-	-	1.332	-	-	-	(3.332)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	147.972	147.972
Saldo al 31 de diciembre del 2016	690.000	45.000	49.010	171.752	328.184	930.244	51.861	2.268.053
Resolución de la Junta General de socios al 27 de abril 2017	-	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación de reserva facultativa	-	-	-	147.972	-	-	(147.972)	-
Resolución de la Junta General de socios al 29 de abril 2017	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes	-	25.000	-	-	-	-	-	25.000
Devolución aportes	-	(70.000)	-	-	-	-	-	(70.000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	(187.298)	(187.298)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	690.000	-	49.010	319.724	328.184	930.244	(283.406)	2.053.756

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


 Diego Dueñas
 Gerente General

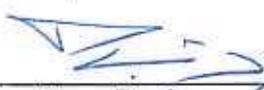

 Mariana de Ponce
 Contadora

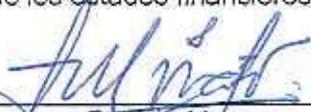

 Patricia Moja
 Gerente Financiero

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) /Utilidad antes del impuesto a la renta		(197.239)	47.248
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación propiedad, planta y equipo	10	239.601	230.500
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	2.955	2.221
Bajas de propiedad, planta y equipo	10	2.904	17.280
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	17	<u>(20.336)</u>	<u>(234.331)</u>
		27.885	62.899
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(70.394)	57.212
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(20.184)	5.326
Otras cuentas por cobrar		(5.320)	17.297
Anticipos de proveedores		5.547	(6.500)
Impuestos anticipados		71.830	23.089
Inventarios		(31.212)	7.143
Otros activos no corrientes		-	(119.941)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(2.274)	13.125
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		49.263	1.369
Anticipos de clientes		4.171	(1.023)
Beneficios empleados		(1.120)	(41.233)
Impuestos por pagar		(67.158)	(17.489)
Provisiones		<u>(12.926)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizados por las actividades de operación		<u>(79.776)</u>	<u>(61.725)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	10	(55.267)	(145.748)
Adiciones de activos biológicos	11	(188.603)	(59.671)
Inversiones en acciones	12	(29.968)	-
Activos intangibles		1.341	84
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(270.516)</u>	<u>(205.335)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		(27.778)	207.518
Aportes futura capitalización		25.000	45.000
Devolución aportes		(70.000)	-
Pago de dividendos		-	(100.000)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(72.778)</u>	<u>152.518</u>
Disminución neta de efectivo		(395.185)	(51.843)
Efectivo al inicio del año		623.659	675.302
Efectivo al final del año	6	<u>228.474</u>	<u>623.659</u>

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


Diego Dueñas
Gerente General


Patricio Mora
Gerente Financiero


Marene de Ponce
Contadora

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Florícola las Marías Flormare S.A., es una subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda., y fue constituida en el año de 1993 en la ciudad de Quito e inscrita en el registro mercantil el 13 de julio del mismo año, el objeto principal de la compañía es dedicarse al cultivo, siembra, producción, explotación, compra, venta, distribución, comercialización, exportación e importación de productos agrícolas y/o agroindustriales.

La Compañía exporta el 99.99% de su producción a Rusia y Estados Unidos principalmente.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía mantiene una participación accionaria en la siguiente asociada:

Compañía	Actividad Principal	Participación accionaria		Saldos al 31 de diciembre	
		2017	2016	2017	2016
Ainatura S.A.	Producción y exportación de rosas preservadas	23%	23%	149.905	119.938

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 27 de abril del 2017, la Junta aprobó el reparto de utilidades por el valor de US\$50.000 de acuerdo a la composición accionaria y la apropiación de US\$147.971 a reservas facultativas.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, celebrada con fecha 29 de abril del 2017, la Junta decidió devolver los valores aportados hasta la fecha por US\$70.000, por cuanto la Administración consideró que no eran necesarios de forma inmediata y dispuso la suspensión del pago de dividendos aprobado en la Junta General de Accionistas con fecha 27 de abril del 2017 por US\$50.000.

1.2 Situación Económica del País

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso de las florícolas, la crisis que afronta Rusia, con la baja del precio del petróleo y la devaluación del rublo, perjudica la exportación de flores ecuatorianas al país euroasiático, considerado el segundo destino de las rosas nacionales. Los cultivadores y exportadores de flores en el Ecuador han percibido desde julio del 2016 una disminución cada vez mayor en el consumo del producto por parte de Rusia. La crisis que enfrenta el inmenso país euroasiático se ha traducido en que cada mes baje la cantidad de flores que el Ecuador solía exportar.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: disminución sustancial en las ventas, principalmente al mercado ruso, especulación importante en los precios del mercado, mayor oferta de productos presionando a la reducción del precio. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Incursionar en nuevos mercados, participar en ferias y eventos en mercados potenciales, que se considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de marzo del 2018 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.13, la Compañía, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales (8,34% y 8,46% respectivamente), lo cual difiere

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Revisión final a la NIIF 9 (instrumentos financieros) que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generaran un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 15: las transacciones de ventas de productos presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar"; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la exportación de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por transacciones comerciales. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, La Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$2.955 y US\$19.823 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos anticipados

Corresponden principalmente a retenciones del IVA efectuadas por terceros que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario de dicho impuesto. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor.

El inventario de producto terminado se registra al costo determinado bajo el método de costos estándar que incluye los costos directos e indirectos de producción, y otros costos. El costo de los materiales de operación incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

El costo se determina utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia técnica de los productos. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios de químicos y envases tienen una rotación menor a 30 días, los inventarios de rosas de 3 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.8 Propiedades, planta y equipos

Se registran al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	25 - 40
Invernaderos	20
Maquinaria y equipo	10 - 20
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Plantas productoras	7
Plásticos de Invernaderos	2

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros (egresos) ingresos, operacionales neto".

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

2.9 Activos biológicos

Las plantaciones son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye el valor de los patrones, mini-plantas o yemas adquiridas más los costos de preparación del suelo, químicos y otros costos incurridos hasta la fecha de producción, la cual se estima entre seis y nueve meses y el valor pagado por regalías por los derechos de siembra, cosecha y comercialización de las distintas variedades de rosas.

Las plantas en estado vegetativo no se amortizan. El valor en libros de aquellas plantas que no son consideradas rentables, es dado de baja con cargo a los resultados del ejercicio en que se realiza el referido análisis.

Cuando el valor en libros de las plantaciones excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Inversión en asociada

Comprende a la participación del 23% de la Compañía Allnatura S.A. en la que ejerce influencia significativa. Se mantiene a un costo debido a que en forma consolidada con Hojaverde Cía. Ltda. (Accionista mayoritario de Flormare S.A.), tienen una participación del 55.30% y por lo tanto el control y el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad.

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos, activos biológicos e inversiones en acciones)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros, con excepción de los activos biológicos para los cuáles se registraron bajas por erradicación al 31 de diciembre del 2017 por un monto de US\$4.811 (2016: US\$17.260.)

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.13 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de producción y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" vigente desde enero del 2016, referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), dicha enmienda establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se debe utilizar la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, se debió utilizar la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos. Para el año 2016, la tasa del 8,46% utilizada por la Compañía, corresponde a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador, lo cual de igual forma difiere de la enmienda a la NIC 19.

Para el año 2017 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8,34% de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual de igual forma difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los mismos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la exportación de flores al mercado europeo en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia total de riesgos y beneficios al comprador y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

2.17 Costos y Gastos -

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La gerencia financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. El objetivo es identificar evaluar y

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

administrar los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

La Compañía opera en el ámbito internacional sin embargo su exposición al riesgo de tipo de cambio es mínima debido a que todas sus operaciones son acordadas en dólares estadounidenses, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras.

(ii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(iii) Riesgo de precio:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con las regulaciones que afecten al sector floricultor y exportador. Esta circunstancia es medida constantemente por la gerencia financiera para determinar la estructura de precios adecuada. Si bien existe un riesgo de precio

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

debido a que se preven cambios por las políticas del Gobierno Central la Compañía mantiene una adecuada relación con sus principales clientes.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2017 (1)</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
IFB Bank	N/A	N/A

(1) Calificaciones de Riesgo emitidas por la Agencia PCR Pacific S. A., Bank Watch Ratings y Class International Rating.

Las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, ya que su nivel de recuperabilidad es menor a 90 días.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2017 y 2016 concentró su apalancamiento con proveedores y entidades financieras que han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Obligaciones financieras	55.556	166.666	27.778	222.222
Cuentas por pagar proveedores	263.554	-	227.937	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	40.412	-	4.075	-

3.2. Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras corto y largo plazo	222.222	250.000
Proveedores	263.554	227.937
Compañías relacionadas	40.412	4.075
	<u>526.188</u>	<u>482.012</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(228.476)</u>	<u>(623.659)</u>
Deuda neta	297.712	-
Total patrimonio neto	1.991.358	2.266.053
Capital total	2.289.070	2.266.053
Ratio de apalancamiento	<u>13%</u>	<u>0%</u>

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

(a) Vida útil de los propiedades, planta y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	228.476	-	623.659	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)	292.565	-	225.127	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 15)	43.227	-	23.043	-
Otras cuentas por cobrar	9.922	-	4.600	-
Total activos financieros	574.190	-	876.429	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones Financieras (Nota 13)	55.556	166.666	27.778	222.222
Proveedores (Nota 14)	263.554	-	227.937	-
Compañías relacionadas (Nota 15)	40.412	-	4.075	-
Total pasivos financieros	359.522	166.666	259.790	222.222

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen elementos en los estados financieros medidos a valor razonable de acuerdo a la jerarquía del párrafo anterior. Dadas las

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos del exterior (1)	179.530	594.195
Bancos locales	45.146	20.323
Caja	3.800	9.141
	<u>228.476</u>	<u>623.659</u>

(1) El Banco al exterior pertenece principalmente a la Institución Bancaria IFB E.E.U.U.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes del exterior (1)	295.507	244.950
Clientes nacionales (1)	13	-
	<u>295.520</u>	<u>244.950</u>
Provisión cuentas incobrables (2)	<u>(2.955)</u>	<u>(19.823)</u>
	<u>292.565</u>	<u>225.127</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	191.702	234.050
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	93.275	6.793
De 61 a 90 días	10.543	456
De 91 a 180 días	-	1.105
Más de 181 días	-	2.546
	<u>295.520</u>	<u>244.950</u>

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

(Véase página siguiente)

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero	19.823	17.602
Incrementos	2.955	2.221
Reversos / utilizaciones	<u>(19.823)</u>	<u>-</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>2.955</u>	<u>19.823</u>

8. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario IVA	42.442	53.946
Anticipo retención en la fuente del IVA	7.339	35.365
Anticipo de impuesto a la renta		30.465
Anticipo retención en la fuente Imp. A la Renta	<u>-</u>	<u>1.836</u>
	<u>49.781</u>	<u>121.612</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Envases y material de empaque	33.491	22.756
Químicos	24.941	9.238
Herramienta agrícola	10.779	9.314
Otros insumos y materiales	8.790	7.680
Repuestos y accesorios	<u>6.996</u>	<u>4.798</u>
	<u>84.997</u>	<u>53.786</u>

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Edificios	Inventarios	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos	Plásticos invernaderos	Plantas productoras	Total
Al 1 de enero del 2016									
Costo histórico	530.872	397.425	565.907	323.744	5.831	45.165	182.031	653.924	3.006.900
Depreciación acumulada	-	(58.245)	(183.711)	(55.975)	(2.311)	(19.805)	(142.256)	(261.645)	(761.934)
Valor en libros al 1 de enero del 2016	530.872	339.177	382.196	277.769	3.520	25.361	41.782	392.279	2.244.965
Movimiento 2016									
Adiciones	-	-	145.748	-	-	-	-	87.203	232.954
Retiros, neto	-	-	-	-	-	-	-	(17.260)	(17.260)
Depreciación	-	(12.906)	(38.183)	(20.423)	(1.477)	(9.233)	(41.792)	(106.475)	(230.500)
Valor en libros	530.872	326.271	490.751	207.346	2.043	17.128	-	655.750	2.230.159
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo histórico	530.872	397.425	712.655	323.744	5.831	48.168	182.031	1.023.870	3.222.594
Depreciación acumulada	-	(71.154)	(221.904)	(116.399)	(3.753)	(29.038)	(182.031)	(338.120)	(992.434)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	530.872	326.271	490.751	207.345	2.043	17.128	-	685.750	2.230.159
Movimiento 2017									
Adiciones (1)	-	-	-	15.262	-	-	43.005	-	58.267
Transferencia de activos biológicos	-	-	-	-	-	-	-	163.930	163.930
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-	(2.904)	(2.904)
Depreciación	-	(12.505)	(42.535)	(20.859)	(1.384)	(9.233)	(8.594)	(144.076)	(339.601)
Valor en libros	530.872	313.766	448.212	201.759	659	7.894	31.411	707.759	2.241.930
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo histórico	530.872	397.425	712.655	339.026	5.831	48.168	222.056	1.219.955	3.473.965
Depreciación acumulada	-	(84.051)	(264.443)	(137.267)	(5.172)	(38.272)	(190.625)	(512.193)	(1.232.035)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	530.872	313.364	448.212	201.759	659	7.894	31.411	707.759	2.241.930

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponde principalmente a la activación de plantas productoras cuyo valor asciende al 31 de diciembre del 2017 de US\$189.989 (2016:US\$87.206)

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2017 comprenden a plantas, regalías, semillas, injertos, patrones y yemas por US\$12.028 (2016: US\$24.414).

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Plantas y regalías por activar</u>		
Saldo inicial al 1 de enero	24.414	51.949
Adiciones (regalías, injertación, patrones, yemas)	186.603	59.671
Activaciones (plantas, patrones, yemas, regalías)	<u>(198.989)</u>	<u>(87.206)</u>
	<u>12.028</u>	<u>24.414</u>

12. INVERSIÓN EN ASOCIADA

Composición:

<u>Compañía</u>	<u>Actividad Principal</u>	<u>Participación accionaria</u>		<u>Saldos al 31 de diciembre</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Alinatura S.A. (1)	Producción y exportación de rosas preservadas	23%	23%	149.905	119.936

(1) Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía entregó aportes para futuras capitalizaciones por US\$29.968. Posee influencia significativa. Ver Nota 2.10.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

(Véase página siguiente)

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Institución Financiera</u>	<u>Capital</u>	<u>Fecha</u>		<u>Plazo en días</u>	<u>Tasa</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>				
Banco Internacional S.A	250.000	31-Oct-16	5-Oct-21	1.800	9,02%	222.222	250.000
						222.222	250.000
Porción corriente						55.556	27.778
Porción no corriente						166.666	222.222
Total obligaciones financieras						222.222	250.000

(1) Al 31 de diciembre del 2017 Y 2016 la Compañía mantienen Terrenos e Instalaciones entregados en garantías para las obligaciones contratadas.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales (1)	255.674	224.427
Proveedores del exterior	7.880	3.510
	263.554	227.937

(1) Corresponde principalmente a valores pendiente de pago a proveedores por compra de inventarios.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Joygardens S.A.	Relacionada	Ventas	1.004	209
Hojaverde Cía. Ltda.	Accionista	Ventas	1.665	10.830
Alinatura S.A.	Relacionada	Ventas	40.558	12.004
			43.227	23.043

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Joygardens S.A.	Relacionada	Compras	852	549
Hojaverde Cia. Ltda.	Accionista	Compras	4.090	3.526
Hojaverde Cia. Ltda. (1)	Accionista	Aporte	34.000	-
Letort Calisto Mauricio	Accionista	Compras	1.470	-
			<u>40.412</u>	<u>4.075</u>

(1) Corresponde al saldo pendiente de devolución de aportes de los socios.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) **Transacciones:**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>				
Joygardens S.A.	Relacionada	Comercial	4.218	7.311
Hojaverde Cia. Ltda.	Accionista	Comercial	41.482	156.269
Alinatura S.A.	Relacionada	Comercial	64.402	25.794
			<u>110.102</u>	<u>189.374</u>
<u>Compras</u>				
Joygardens S.A.	Relacionada	Comercial	3.133	4.959
Hojaverde Cia. Ltda.	Relacionada	Comercial	31.907	58.812
Alinatura S.A.	Relacionada	Comercial	90	-
Letort Calisto Mauricio	Accionista	Comercial	18.000	18.000
			<u>53.130</u>	<u>81.771</u>

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

(c) **Remuneraciones al personal clave de la gerencia -**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	<u>104.842</u>	<u>106.300</u>

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2017</u>				
Beneficios empleados - Corto Plazo (1)	204.591	1.110.217	(1.149.225)	165.583
Beneficios empleados - Largo Plazo				
Jubilación patronal (Nota 16)	288.103	-	(26.646)	261.457
Desahucio (Nota 16)	91.172	19.235	(12.925)	97.482
	<u>379.275</u>	<u>19.235</u>	<u>(39.571)</u>	<u>358.939</u>
<u>Año 2016</u>				
Beneficios empleados - Corto Plazo (1)	202.811	1.058.341	(1.056.561)	204.591
Beneficios empleados - Largo Plazo				
Jubilación patronal (Nota 16)	533.843	-	(245.740)	288.103
Desahucio (Nota 16)	79.764	11.408	-	91.172
	<u>613.607</u>	<u>11.408</u>	<u>(245.740)</u>	<u>379.275</u>

(1) Incluye principalmente a: i) vacaciones pendiente de pago por US\$28.481 (2016: US\$37.498), y, ii) décimo tercer y décimo cuarto sueldos por US\$33.321 (2016: US\$27.085).

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	261.457	288.103
Bonificación por desahucio	97.482	91.172
	<u>358.939</u>	<u>379.275</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de incremento salarial	3,97%	4,19%
Tasa de descuento	8,34%	8,46%
Tasa de incremento de pensiones	4,20%	4,10%
Tablas de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	379.275	613.607
Costo laboral por servicios actuales	(34.800)	(248.940)
Costo financiero	14.464	14.609
Saldo final	<u>358.939</u>	<u>379.275</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	32.049	33.932
Impuesto a la renta diferido	(41.990)	(134.656)
Crédito a los resultados integrales del año	<u>(9.941)</u>	<u>(100.724)</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	(197.239)	55.586
Menos: Participación trabajadores	-	(8.338)
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	<u>(197.239)</u>	<u>47.248</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	14.671	35.623
Menos: Otras partidas (2)	<u>(10.150)</u>	<u>(237.518)</u>
Base imponible total	<u>(192.718)</u>	<u>(154.648)</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo mínimo Impuesto a la renta	<u>32.049</u>	<u>33.932</u>
Impuesto a la renta causado (gasto del año)	<u>32.049</u>	<u>33.932</u>

(1) Corresponde principalmente a US\$14.671 (2016: US\$32.759) por pagos sin respaldos.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a US\$10.150 por reversión de excedente de provisión de jubilación patronal (2016: US\$216.882).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	32.049	33.932
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(1.069)	(1.836)
Anticipo pagado	<u>(30.947)</u>	<u>(30.465)</u>
Saldo por pagar	<u>33</u>	<u>1.632</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante 2017, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de ascendía a US\$32.049 (2016: US\$33.932) monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta el anticipo mínimo.

(d) **Impuesto a la Renta Diferido**

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	42.398	-
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>(88.514)</u>	<u>(88.106)</u>
	<u>(46.116)</u>	<u>(88.106)</u>

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

Al 1 de enero de 2016	(222.762)
Crédito / (Cargo) a resultados por impuestos diferidos	<u>134.656</u>
Al 31 de diciembre del 2016	(88.106)
Crédito / (Cargo) a resultados por impuestos diferidos	<u>41.990</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(46.116)</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

(Véase página siguiente)

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Activo	Pasivo		Total
	Amortización de pérdidas tributarias	Propiedades y equipo	Activos biológicos	
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero de 2016	-	(105.513)	(117.249)	(222.762)
Crédito resultados por impuestos diferidos	-	17.407	117.249	134.656
Al 31 de diciembre del 2016	-	(88.106)	-	(88.106)
Crédito / (cargo) a resultados por impuestos diferidos	42.398	(408)	-	41.990
Al 31 de diciembre del 2017	42.398	(88.514)	-	(46.116)

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2017 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 690.000 acciones de valor nominal US\$1.00 cada una, que totalizan US\$690.000; siendo sus accionistas personas naturales, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Hoja verde Cía. Ltda.	Ecuatoriana	72,00%
Dueás Iturralde Diego	Ecuatoriana	28,00%

Las participaciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital.

La Compañía no cotiza sus participaciones en la bolsa de valores.

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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

Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General de socios celebrada el 27 de abril del 2017, se aprobó que el valor de US\$147.971 sea transferido a reservas facultativas (2016: se destine el valor de US\$544.315 para la capitalización y US\$31.595 dividendos declarados).

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

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

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponden a la exportación de flores (rosas) a Rusia, Europa y Estados Unidos principalmente por US\$2.908.341 (2016: US\$2.904.317).

22. COSTOS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición:

<u>2017</u>	<u>Costo de producción</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Remuneración y beneficios sociales	1.238.960	257.016	84.907	1.580.883
Costo insumos y Materiales	652.950	-	-	652.950
Otros costos y gastos	198.676	23.180	24.413	246.269
Depreciaciones	230.256	8.527	818	239.601
Mantenimiento	125.318	8.471	603	134.392
Honorarios profesionales	32.297	25.709	18.343	76.349
Servicios básicos	27.289	5.542	4.674	37.505
Transporte	2.558	-	26.519	29.077
Seguros	5.130	14.083	3.201	22.414
Vigilancia	15.484	1.106	441	17.031
Impuestos y contribuciones	-	12.333	-	12.333
Movilización y transporte	-	3	3.195	3.198
Baja de plantas	2.904	-	-	2.904
Amortización	-	2.272	-	2.272
	<u>2.531.822</u>	<u>358.242</u>	<u>167.114</u>	<u>3.057.178</u>
<u>2016</u>	<u>Costo de producción</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Remuneración y beneficios sociales	949.474	263.189	89.468	1.302.131
Costo insumos y Materiales	618.992	-	-	618.992
Otros costos y gastos	203.319	29.797	21.084	254.200
Depreciaciones	221.521	7.833	1.146	230.500
Mantenimiento	192.408	11.843	2.219	206.470
Honorarios profesionales	23.358	28.922	12.853	65.133
Servicios básicos	27.467	7.756	4.394	39.616
Impuestos y contribuciones	-	31.363	-	31.363
Movilización y transporte	2.262	2.079	26.060	30.401
Amortización	5.783	16.688	2.277	24.748
Baja de plantas	17.260	-	-	17.260
Vigilancia	15.330	1.018	452	16.800
	<u>2.277.174</u>	<u>400.487</u>	<u>159.954</u>	<u>2.837.615</u>

FLORICOLA DE LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. OTROS INGRESOS, OPERACIONALES NETO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Otros ingresos	-	20.635
<u>Otros gastos</u>		
Gastos no deducibles	<u>(239)</u>	<u>(323)</u>
	<u>(239)</u>	<u>20.312</u>

24. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a intereses pagados por las obligaciones financieras por US\$48.162 (2016:39.766)

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.