

**FLORES ECUATORIANAS
DE CALIDAD S.A. -
FLORECAL**

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2017
e Informe de los Auditores
Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. - Florecal:

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. - Florecal que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección "*Fundamento de la opinión con salvedades*" de nuestro informe, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. - Florecal 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.

Fundamento de la opinión con salvedades

- Al 31 de diciembre de 2017, no hemos podido obtener suficiente evidencia de auditoría sobre la cantidad de activos biológicos que se encuentran tanto en etapa de explotación como en etapa vegetativa, y por consiguiente no nos ha sido posible determinar la razonabilidad del saldo de activos biológicos, que al 31 de diciembre de 2017 asciende a US\$1.8 millones.
- Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha realizado un análisis para determinar el valor a registrar como pasivo por impuestos diferidos, relacionado con las diferencias temporales imponibles en el costo de propiedad, planta y equipo, generadas en el momento de la adopción a Normas Internacionales de Información Financiera. En tal virtud, no nos ha sido posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si dicho análisis hubiera sido realizado.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con los requerimientos de ética aplicables. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la administración como 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, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, las

cuestiones relacionadas para catalogarla como tal, y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la Compañía, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera.

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

Nuestro objetivo es obtener seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente, que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional a lo largo de la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones erróneas materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor de aquel resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsión o la anulación del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue concluir sobre el uso adecuado de la Administración de las bases contables de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales regulatorios

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 se emitirá por separado; hasta el 31 de julio de 2018.

Martínez Chávez y Asociados
Quito, Abril 24, 2018
Registro No. 649


Diego A. Boada G.
Licencia No. 174378

FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S.A. - FLORECAL**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes		2	71
Cuentas por cobrar comerciales	5	3.333	3.198
Otras cuentas por cobrar		70	61
Inventarios	6	885	306
Activos por impuestos corrientes	7	115	346
Total activos corrientes		<u>4.405</u>	<u>3.982</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	8	3.206	3.405
Activos biológicos	9	1.840	1.818
Activos por impuestos diferidos	7	53	53
Total activos no corrientes		<u>5.099</u>	<u>5.276</u>
TOTAL		<u><u>9.504</u></u>	<u><u>9.258</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	10	1.475	1.153
Otras cuentas por pagar	11	682	804
Ingresos diferidos		44	111
Pasivos por impuestos corrientes	7	92	165
Pasivos financieros corrientes		318	439
Total pasivos corrientes		<u>2.611</u>	<u>2.672</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivos financieros no corrientes		156	23
Obligaciones por beneficios definidos	12	751	699
Total pasivos no corrientes		<u>907</u>	<u>722</u>
PATRIMONIO:			
Capital	14	242	242
Reservas		29	29
Resultados acumulados		5.488	5.473
Otros resultados integrales		227	120
Total patrimonio		<u>5.986</u>	<u>5.864</u>
TOTAL		<u><u>9.504</u></u>	<u><u>9.258</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Xavier Beltrán
Gerente General



Lorena Carrillo
Contadora General

FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S.A. - FLORECAL

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	15	9.889	9.857
COSTO DE VENTAS	16	7.948	8.053
MARGEN BRUTO		<u>1.941</u>	<u>1.804</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	17	1.740	1.641
Gastos de ventas		22	1
Gastos financieros		52	90
Total gastos		<u>1.814</u>	<u>1.732</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		<u>127</u>	<u>72</u>
Participación a trabajadores	11	19	11
Impuesto a la renta corriente	7	93	89
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>15</u>	<u>(28)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		107	72
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>122</u>	<u>44</u>

Ver notas a los estados financieros



Xavier Beltrán
Gerente General



Lorena Carrillo
Contadora General

FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S.A. - FLORECAL

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	242	29	5.501	48	5.820
Resultados actuariales	-	-	-	72	72
Resultado del ejercicio	-	-	(28)	-	(28)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	242	29	5.473	120	5.864
Resultados actuariales	-	-	-	107	107
Resultado del ejercicio	-	-	15	-	15
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>242</u>	<u>29</u>	<u>5.488</u>	<u>227</u>	<u>5.986</u>

Ver notas a los estados financieros

Xavier Beltran
Gerente General

Lorena Carrillo
Contadora General

FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S.A. - FLORECAL

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9,708	9,080
Pagado a proveedores y empleados	(8,910)	(8,813)
Intereses pagados	(52)	(49)
Participación trabajadores	(11)	
Impuesto a la renta	(135)	(52)
Otros ingresos, neto	<u>154</u>	<u>296</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	754	462
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(305)	(125)
Incremento de activos biológicos	<u>(530)</u>	<u>(300)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(835)	(425)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de pasivos financieros a largo plazo y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>12</u>	<u>21</u>
BANCOS:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(69)	58
Saldos al comienzo del año	<u>71</u>	<u>13</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>2</u></u>	<u><u>71</u></u>



Xavier Beltrán
Gerente General



Lorena Carrillo
Contadora General