



**INTERCAUSER**

Servicios Integrados de Contabilidad & Auditoría

## **CERESFARMS CÍA. LTDA.**

**Estados Financieros al**

**31 de diciembre del 2.017 y 2.016**

**con el Informe de los Auditores Independientes**



## **CERESFARMS CÍA. LTDA.**

**Estados Financieros al**

**31 de diciembre del 2.017 y 2.016**

**con el Informe de los Auditores Independientes**

**Índice del contenido:**

### **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 a los Estados Financieros



### Informe de los auditores independientes

A los Socios de:  
**CERESFARMS CÍA. LTDA.**

#### **Opinión del auditor**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CERESFARMS CÍA. LTDA.**, los que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, Estados de Resultados Integrales, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo, por los años que terminaron en esas fechas; y, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CERESFARMS CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### **Fundamentos de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo a 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 **CERESFARMS CÍA. LTDA.**, de conformidad con disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos, emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

#### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.**

La Administración de **CERESFARMS CÍA. LTDA.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.



# INTERCAUSER

Servicios Integrados de Contabilidad & Auditoría

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de CERESFARMS CÍA. LTDA., para continuar como empresa en marcha; revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha; y, utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la dirección tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía, es responsable de supervisar el proceso de información financiera.

### **Responsabilidades de los Auditores en relación con la auditoría de los estados financieros.**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad a las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando estas existan. Las distorsiones pueden surgir de fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda nuestra auditoría.

### **Otros asuntos**

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2.006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.

Cayambe - Ecuador

**Ing. Fernando Valenzuela B.**  
**Socio - Gerente**

Quito, abril 12 de 2.018

*Intercauser Cía. Ltda.*  
**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
**SC - RNAE - 343**



**INTERCAUSER**  
Servicios Integrados de Contabilidad y Auditoría

**CERESFARMS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.017, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.016**

(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
	NOTAS	Año 2.017	Año 2.016	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.1	135,960.39	129,470.81	
Activos financieros				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados - neto	7.2	1,014,867.48	1,077,770.54	
Otras cuentas por cobrar	7.3	17,893.19	58,949.86	
Inventarios	7.4	411,393.09	390,048.01	
Servicios y otros pagos anticipados	7.5	28,174.58	22,992.62	
Activos por Impuestos corrientes	7.6	31,969.81	40,849.19	
<b>Total activo corriente</b>		<b>1,640,258.54</b>	<b>1,720,091.03</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Propiedad, planta y equipo - neto	7.7	2,015,660.39	2,435,865.47	
Activos biológicos	7.8	199,762.74	298,309.67	
Otros activos	7.9	247,728.10	177,446.35	
<b>Total activo no corriente</b>		<b>2,463,151.23</b>	<b>2,911,621.49</b>	
<b>Total</b>		<b>4,103,409.77</b>	<b>4,631,702.52</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Obligaciones con instituciones financieras	7.10	181,770.48	163,080.53	
Acreedores comerciales	7.11	529,117.54	390,181.14	
Otras obligaciones corrientes				
Pasivos por impuestos corrientes	7.12	19,359.98	23,255.11	
Anticipo clientes	7.13	46,766.63	32,291.55	
Otras cuentas por pagar	7.14	67,201.73	166,620.47	
Beneficios a empleados	7.15	107,519.70	85,605.39	
15% Participación trabajadores	7.16	11,290.44	13,743.60	
Impuesto a la renta	7.16	71.80	71,557.74	
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>963,098.30</b>	<b>946,335.53</b>	
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Obligaciones con Instituciones Financieras	7.10	151,080.96	332,851.44	
Provisiones por beneficios a empleados	7.15	332,947.48	292,963.26	
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>484,028.44</b>	<b>625,814.70</b>	
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>	7.18			
Capital social		300,000.00	300,000.00	
Reserva legal		46,754.25	46,669.80	
Otros resultados integrales		589,221.74	994,180.07	
Resultados acumulados		1,718,702.42	1,714,176.28	
Utilidad del ejercicio		1,604.62	4,526.14	
<b>Total patrimonio</b>		<b>2,656,283.03</b>	<b>3,059,552.29</b>	
<b>Total</b>		<b>4,103,409.77</b>	<b>4,631,702.52</b>	

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



**CERESFARMS CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.017, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.016**  
*(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)*

		Año 2.017	Año 2.016
<b>INGRESOS Y COSTO DE VENTAS</b>	NOTAS		
Ventas netas	7.19	7,924,064.91	7,567,328.54
(-) Costo de ventas	7.21	(7,162,221.45)	(6,713,097.38)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>761,843.46</b>	<b>854,231.16</b>
Otros ingresos	7.20	12,703.32	280,743.81
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos de administrativos	7.22	(385,514.83)	(778,712.32)
Gastos de venta	7.23	(250,894.44)	(166,434.95)
Gastos financieros		(74,158.35)	(111,947.28)
<b>Sub-total</b>		<b>(710,567.62)</b>	<b>(1,057,094.55)</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>		<b>63,979.16</b>	<b>77,880.42</b>
Menos:			
Impuesto a la renta	7.18	(62,290.09)	(73,116.06)
Reserva legal		(84.45)	(238.22)
<b>Sub-total</b>		<b>(62,374.54)</b>	<b>(73,354.28)</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>1,604.62</b>	<b>4,526.14</b>
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos		67,042.03	38,273.69
<b>TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>		<b>68,646.65</b>	<b>42,799.83</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**CERESFARMIS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**

**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2016**

(EXPRESADO EN CIFRAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	RESULTADOS ACUMULADOS							UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF			
<b>Saldo final 31 de diciembre del 2.015</b>	<u>300,000.00</u>	<u>46,431.58</u>	<u>1,037,997.57</u>	<u>(82,091.19)</u>	-	<u>1,714,176.28</u>	<u>61,220.33</u>	<u>3,077,734.57</u>	
Transferencia a resultados acumulados					61,220.33		(61,220.33)	-	
Dividendos					(61,220.33)				
Ajuste actuarial (Ver nota 7.17)							77,880.42	38,273.69	
Resultado del ejercicio					38,273.69		(73,116.06)	77,880.42	
Impuesto a la renta									
Reserva legal		238.22					(238.22)		
<b>Saldo final 31 de diciembre del 2.016</b>	<u>300,000.00</u>	<u>46,669.80</u>	<u>1,037,997.57</u>	<u>(43,817.50)</u>	-	<u>1,714,176.28</u>	<u>4,526.14</u>	<u>3,059,552.29</u>	
Transferencia a resultados acumulados							(4,526.14)	-	
Ajustes y reclasificaciones			(472,000.36)					(472,000.36)	
Ajuste actuarial (Ver nota 7.17)							63,979.16	67,042.03	
Resultado del ejercicio					67,042.03		(62,290.09)	63,979.16	
Impuesto a la renta									
Reserva legal		84.45					(84.45)		
<b>Saldo final 31 de diciembre del 2.017</b>	<u>300,000.00</u>	<u>46,754.25</u>	<u>565,997.21</u>	<u>23,224.53</u>	<u>4,526.14</u>	<u>1,714,176.28</u>	<u>1,604.62</u>	<u>2,656,283.03</u>	

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**INTERCAUSER**

Servicios Integrados de Contabilidad y Auditoría

**CERES FARMS CÍA. LTDA.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.017, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.016***(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)*

	<b>Año 2.017</b>	<b>Año 2.016</b>
<b>AUMENTO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	<b>6,489.58</b>	<b>48,763.96</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b><u>174,155.97</u></b>	<b><u>234,597.84</u></b>
Recibido de clientes	8,004,021.66	7,769,153.08
Pagado a proveedores	(7,049,812.09)	(6,876,489.17)
Pagado empleados	(448,459.65)	(857,434.41)
Otros	(331,593.95)	199,368.34
<b>FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	<b><u>(4,585.86)</u></b>	<b><u>(344,813.07)</u></b>
Propiedad, planta y equipo	(4,585.86)	(39,521.09)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	<b><u>(163,080.53)</u></b>	<b><u>152,281.94</u></b>
Obligaciones con instituciones financieras	(163,080.53)	(146,312.79)
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:</b>		
Disminución neto de efectivo durante el año	<b>6,489.58</b>	<b>48,763.96</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<b>129,470.81</b>	<b>80,706.85</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO A FINAL DEL PERÍODO</b>	<b><u><u>135,960.39</u></u></b>	<b><u><u>129,470.81</u></u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**INTERCAUSER**

Servicios Integrados de Contabilidad y Auditoría

**CERES FARMS CÍA. LTDA.****CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.017, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.016***(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)*

	<b>Año 2.017</b>	<b>Año 2.016</b>
<b>GANANCIA ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>	<b>63,979.16</b>	<b>77,880.42</b>
<b>AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>113,395.46</b>	<b>940,446.26</b>
Provisión cuentas incobrables	10,124.71	11,847.99
Depreciaciones y amortizaciones	51,337.51	550,099.44
Beneficios sociales	51,933.24	378,498.83
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	<b>(3,218.65)</b>	<b>(783,728.84)</b>
Disminución en Cuentas por cobrar clientes no relacionados	52,778.35	3,282.79
Disminución (Aumento) en Otras cuentas por cobrar	41,056.67	(17,973.66)
(Aumento) Disminución en Inventarios	(21,345.08)	(105,201.70)
(Aumento) en Servicios y otros pagos anticipados	(5,181.96)	(12,129.64)
Disminución en Activo por impuestos corrientes	8,879.38	56,014.18
(Aumento) en Otros activos	(70,281.75)	(17,478.12)
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar no relacionadas	138,936.40	(46,060.45)
Aumento (Disminución) en Anticipos clientes	14,475.08	(82,202.06)
(Disminución) en Socios	-	(261,220.33)
(Disminución) Aumento en Pasivos por impuestos corrientes	(3,895.13)	4,658.60
(Disminución) Aumento en Otras cuentas por pagar	(99,418.74)	48,873.27
Aumento (Disminución) en Provisiones sociales	77,007.32	(355,104.80)
(Disminución) Aumento en Participación trabajadores	(2,453.16)	2,371.40
(Disminución) en Impuesto a la renta	(133,776.03)	(1,558.32)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>174,155.97</b>	<b>234,597.84</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



**CERESFARMS CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.017 Y 2.016**

*(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)*

---

**1. Entidad que reporta**

**1.1 Información general**

Ceresfarms Cia. Ltda. fue constituida el 17 de diciembre del 2.004, e inscrita en el Registro Mercantil. Se constituyó como compañía limitada e inicio sus operaciones el 18 de enero del 2.005. El plazo para el cual se forma la Compañía es de 50 años, y se encuentra domiciliada en la Vía Tabacundo Km 6 Panamericana norte ciudad de Cayambe – Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador, el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre.

**1.2 Actividad económica**

Su actividad principal consiste en el cultivo, producción, comercialización, importación, exportación de toda clase de flores, así como de insumos, maquinaria y equipo agrícola.

**1.3 Entorno económico**

Siendo Ecuador uno de los países de mayor relación gasto público sobre el PIB en América Latina, el modelo económico aplicado por el gobierno saliente, basado en la intervención del estado vía gasto público y la reducción de la influencia privada, se sostenía solo en los altos precios del petróleo. Con este modelo y la camisa de fuerza del dólar como moneda revaluada frente a las otras monedas, en la coyuntura internacional actual esto resulta en el encarecimiento de la producción nacional lo que tiene efectos negativos en el sector externo, vía el decremento de las exportaciones y el consiguiente déficit en la balanza de pagos no petrolera.

Con la reducción de la balanza petrolera por vía a precios de petróleo más bajos, La reducción de la liquidez por los déficits de balanza de pagos influyeron en el crédito bancario, así como a la vez se genera déficit fiscal por la misma causa. A esto debe añadirse los impactos de los sismos ocurridos en el año, que afectaron severamente a las provincias costeras. El déficit para el 2017, estimado en 1,7% del PIB por voceros oficiales, ha debido ser enfrentado con la reducción de las inversiones del gobierno, nuevo endeudamiento, disminución de puestos de trabajo en el sector público y las reformas fiscales tendientes a equilibrar la balanza comercial y a la obtención de nuevos recursos adicionales.

En 2018 se espera una recuperación del precio medio del crudo ecuatoriano y una mayor producción a nivel nacional, lo que, en combinación con un aumento de la producción y exportación de energía hidroeléctrica y mayores niveles de inversión extranjera, podría resultar en un crecimiento ligeramente positivo del PIB.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

---

**1.4 Autorización del reporte de estados financieros**

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.017 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 14 de febrero de 2.017, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios.

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

**1.5 Transacciones importantes**

La Gerencia no prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar al giro del negocio.

**1.6 Distribución geográfica**

Al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016 la Compañía tiene 2 oficinas abiertas en la ciudad de Cayambe:

<u>Establecimiento</u>	<u>Dirección</u>	<u>Inicio Actividades</u>
001	Cayambe, Panamericana Norte Vía Tabacundo, junto astro flores	18/01/2005
002	Cayambe, Mariana de Jesús y Granobles	02/01/2011

**2. Bases de presentación de los estados financieros****2.1. Declaración de cumplimiento con NIIF**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en ingles), vigentes al 31 de diciembre del 2.017.

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

---

**2.2. Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía (excepto por instalaciones, invernaderos metálicos, barreras rompevientos y sistema de riego que son medidos a valores razonables a la fecha de reporte y los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales), como se explica posteriormente en las políticas contables.

El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo. La Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

**2.3. Moneda funcional**

La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD), a menos que se indique lo contrario.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, están presentados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América.

**2.4. Uso de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros**

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

---

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información financiera, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

**a) Juicios**

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbre de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- Nota 7.7 Propiedad, planta y equipo
- Nota 7.15 Beneficios a empleados
- Nota 7.16 Impuesto a la renta

**b) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones**

La información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones que tiene un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, se incluye en la Nota 7.16- Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

**Medición de valores razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

En la Nota 5 se incluye información adicional, sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

**Vidas útiles de activos depreciables**

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles y/o valores de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía.

Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Sucursal, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)****2.5. Empresa en marcha**

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

**3. Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas**

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2.018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

<b>NIF</b>	<b>Detalle</b>	<b>Fecha vigencia</b>
9	Instrumentos financieros	01/01/2018
15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	01/01/2018
16	Arriendos	01/01/2019

**4. Resumen de políticas contables significativas**

Las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

**4.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía; y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

**4.2. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)

---

en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

### 4.3. Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero.

Los pasivos financieros se reconocen si la sucursal tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

#### Reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

#### Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial.

- Disponibles para la venta
- A valor razonable con cambios en resultados
- Mantenedos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

#### Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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 vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

#### Pasivos financieros con socios

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y con relacionadas. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)

---

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

### **Baja de activos financieros**

Los activos financieros se dan de baja cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de caja por el activo financiero;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

### **Presentación**

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la Compañía tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

#### **4.4. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad y baja de otras cuentas por cobrar**

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad, para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar, debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año.

#### **4.5. Inventarios**

Los inventarios se presentan al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

---

condiciones actuales. El costo de los inventarios se determina con el método del promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación por la diferencia de valor.

En dicha estimación se consideran también montos relacionados a obsolescencia, derivados de baja rotación. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menos de 3 días.

Las pérdidas relacionadas con el inventario se cargan a los resultados en el período que se causan.

**4.6. Propiedad, planta y equipo****a) Medición inicial**

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición, más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

**b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo**

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

El costo de terrenos, instalaciones, invernaderos y plantas, al 2.011, fecha de transición a NIIF, fue revaluado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

**c) Depreciación**

El costo de la propiedad, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Detalle</u>	<u>Vidas Útiles</u>
Instalaciones	25 y 40 años
Invernaderos	25 años
Sistema de riego	20 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Vehículo	5 años
Equipo de cómputo	3 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Para la definición de la vida útil a ser aplicada, el proveedor o de ser el caso el técnico ha proporcionado esta información para de esta manera poder determinar la vida útil correspondiente.

Los terrenos no se deprecian. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

A la fecha de los estados financieros, no se identificaron indicadores de deterioro.

La depreciación y el deterioro son incluidos en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

**4.7. Activos biológicos**

Los activos biológicos se presentan en el Estado de Situación Financiera a su valor razonable (*fair value*), de acuerdo a la NIC 41, los activos mantenidos por la Compañía consisten en: plantaciones florícolas en formación y en producción.

- a) Los activos biológicos en formación se valorizan al costo histórico hasta que entran en producción, y corresponden a plantas aún en proceso de desarrollo hasta el nivel de poder ser considerados como en producción.
- b) Los activos biológicos en producción, las plantaciones agrícolas en producción están valorizadas en los estados financieros a su valor razonable. Para determinar el valor razonable se utiliza el modelo del costo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

---

Los activos biológicos en producción, son aquellos cuyo proceso de desarrollo les permite estar en condiciones de producir tallos de rosas.

Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno.

Los costos de formación de las partidas agrícolas son activados como Activos Biológicos, y los gastos de mantención de estos activos son llevados a gastos en el período que se producen y se presentan como costo de ventas.

La vida útil comercial estimada de las plantaciones florícolas es de 5 años.

**4.8. Deterioro del valor de los activos****• Activos financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro, cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento, con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

**• Activos no financieros**

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. Pérdida por deterioro del valor, es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como instalaciones, invernaderos metálicos, barrera rompevientos, sistema de riego, maquinaria y equipos, muebles y enseres, equipo de oficina, equipo de computación y vehículos, son revisados en la fecha del estado de situación financiera, para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo, sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como, instalaciones, invernaderos metálicos, barrera rompevientos, sistema de riego,

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

---

maquinaria y equipos, muebles y enseres, equipo de oficina, equipo de computación y vehículos; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

**4.9. Beneficios a los empleados**

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva (que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales); y, 15% participación de utilidades.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

Los beneficios laborales, comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

**a) Beneficios corrientes**

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período, en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio, con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto, como resultado de su servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décima tercera y décima cuarta remuneración.

**b) Beneficios no corrientes**

La Compañía al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, según leyes laborales vigentes mantiene en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 332.947,48 y USD 292.963.26, respectivamente, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada y se registran con cargo a resultados



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)

---

integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en Otros Resultados Integrales en el período que ocurren.

### c) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

### d) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

## 4.10. Impuestos

### Impuesto a la renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en Otro Ingreso Integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)****Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente, 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, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2.017, la cual se reduce en 10 puntos, si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente:

Concepto	Porcentajes	
	2.017	2.018
No tiene acciones en paraíso fiscal	22% Impuesto a la renta	25% Impuesto a la renta
50% o más acciones en paraíso fiscal	25% Impuesto a la renta	28% Impuesto a la renta
Menos del 50% de acciones están en paraíso fiscal	22% no paraíso fiscal	25% no paraíso fiscal
	25% paraíso fiscal	28% paraíso fiscal
Reinversión de utilidades	(-) 10 puntos porcentuales	(-) 10 puntos porcentuales

Así mismo, se aplicará la tarifa del 25% (2.017) o 28% (2.018), a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables

A partir del ejercicio fiscal 2.010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último 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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido, es calculado usando el método del balance en diferencias temporarias, entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

---

Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferido reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo, por las aplicaciones de tasas de impuesto aplicables en años futuros, sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos, son calculados, sin descontar, a las tasas que se esperan estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos, se estiman en su totalidad, en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos, se reconocen solo en tanto y en cuanto sean probable sean utilizados, para descontarse de un resultado gravable futuro. La legislación ecuatoriana, permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables, en los siguientes cinco años. Al igual que los activos tributarios diferidos las perdidas por amortizar solo se reconocen, si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos, se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos, no reconocidos y se reconocen en la medida que se convierta en probable, que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir el activo por impuesto diferidos.

**Otros impuestos**

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor Agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de Divisas, impuesto a las tierras rurales, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

---

**4.11. Estimaciones contables**

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

**Juicios gerenciales significativos**

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos y pasivos tributarios diferidos. La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores.

Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

**Estimaciones contables críticas**

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro.

Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo, de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

**Vidas útiles de activos depreciables**

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles y/o valores residuales de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

**4.12. Provisiones y contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el Estado de Situación Financiera cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

---

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes. Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

**4.13. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos**

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos, fluirán a **CERESFARMS CÍA. LTDA.** y puedan ser confiablemente medidos. Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de propiedad, planta y equipo se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Los gastos son reconocidos en base a los causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

**4.14. Estado de flujos de efectivo**

El Estado de Flujos de Efectivo está presentado usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

---

**4.15. Juicios y estimaciones de la gerencia**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables utilizados en la preparación de los estados financieros, se resumen en la Nota 2.4.

**5. Administración de riesgos financieros**

Como parte del giro normal del negocio, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

**Estructura de gestión de riesgos**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Gerencia de la Compañía, que es responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

**Gerencia**

La Gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

**Mitigación de riesgos**

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de capital
- Riesgo ambiental

**5.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero, incumpla con sus obligaciones contractuales resultando, en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes extranjeros y al público en general. La mayor parte de las ventas al extranjero se realizan principalmente a crédito, en plazos que fluctúan entre 15 y 30 días.

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales, a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Año 2.017	Año 2.016
Entre 1 y 30 días	156,406.74	368,786.65
Entre 31 y 60 días	638,238.11	140,302.61
Entre 61 y 90 días	140,041.74	317,163.59
Más de 91 días	167,112.68	358,400.76
<b>Total:</b>	<b><u>1,101,799.27</u></b>	<b><u>1,184,653.61</u></b>

Para el año terminado el 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, el movimiento de la “estimación para deterioro de cuentas por cobrar”, es:

	Año 2.017	Año 2.016
<b>Saldo inicial</b>	(106,883.07)	(95,035.08)
Provisión estimación por deterioro (Nota 7.21):		
Incremento	(10,124.71)	(11,847.99)
Bajas	30,075.99	-
<b>Saldo al final de año:</b>	<b><u>(86,931.79)</u></b>	<b><u>(106,883.07)</u></b>

La Compañía mantiene una estimación para deterioro de cuentas por cobrar, al nivel que la Administración la considera adecuada de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes, son continuamente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

---

En opinión de la Gerencia, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de deterioro al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016.

**5.2 Riesgo de liquidez**

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

La gestión prudente del riesgo de liquidez, implica el manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas, sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las previsiones de las entradas de caja.

**5.3 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

**5.4 Riesgo de capital**

La Administración gestiona su capital, para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total de endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes), menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

	Año 2.017	Año 2.016
Préstamos bancarios	332,851.44	495,931.97
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	(135,960.39)	(129,470.81)
Deuda neta	196,891.05	625,402.78
Patrimonio	2,656,283.03	3,059,552.29
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>0.07</b>	<b>0.20</b>

**5.5 Riesgo ambiental**

Los principales riesgos ambientales que podrían afectar a los trabajadores, comunidad instalaciones y propiedades particulares, son los relacionados con el manejo de productos y sustancias químicas que podrían ocasionar Incendios o contaminación a cuerpos hídricos y suelo. Entre las medidas que se deberían realizar para minimizar los riesgos antes citados tenemos:

- Comunicar por escrito a las personas que tienen responsabilidad de atender cada situación.
- Comunicar de medidas de atenuación al personal vinculado a los riesgos.
- Contratar un director ambiental.

**6. Categoría de instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, se conforman de la siguiente manera:

	Año 2.017	Año 2.016
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo	135,960.39	129,470.81
Cuentas por cobrar clientes	1,014,867.48	1,077,770.54
Otras cuentas por cobrar	17,893.19	58,949.86
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,168,721.06</b>	<b>1,266,191.21</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Acreedores comerciales	529,117.54	390,181.14
Obligaciones con instituciones financieras	332,851.44	495,931.97
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>861,968.98</b>	<b>886,113.11</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)****7. Información sobre partidas de los estados financieros****7.1 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Bancos (i)	134,960.39	128,470.81
Caja Chica	1,000.00	1,000.00
<b>Total:</b>	<b><u>135,960.39</u></b>	<b><u>129,470.81</u></b>

(i) = La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, los fondos son de libre disponibilidad.

**7.2 Cuentas por cobrar clientes no relacionados - neto**

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Facturas por cobrar	1,101,799.27	1,184,653.61
	<u>1,101,799.27</u>	<u>1,184,653.61</u>
Estimación del deterioro	(86,931.79)	(106,883.07)
<b>Cuentas por cobrar netas:</b>	<b><u>1,014,867.48</u></b>	<b><u>1,077,770.54</u></b>

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominados en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes, a través de un análisis financiero interno de experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

**7.3 Otras cuentas por cobrar**

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Préstamos empleados	8,800.00	15,990.00
Cuentas por cobrar devolución IVA	9,093.19	8,509.64
Cuenta por cobrar terceros	-	34,450.22
<b>Total:</b>	<b><u>17,893.19</u></b>	<b><u>24,499.64</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)****7.4 Inventarios**

Incluye:

	<b>Año 2.017</b>	<b>Año 2.016</b>
Tallos rosas	23,782.08	23,782.08
Suministros, materiales, auxiliares, envases y embalaje	387,611.01	366,265.93
<b>Total:</b>	<b><u>411,393.09</u></b>	<b><u>366,265.93</u></b>

La Administración estima que los inventarios serán realizados y/o utilizados en el corto plazo. La fórmula de costo utilizada para la medición de los inventarios es el costo promedio.

**7.5 Servicios y otros pagos anticipados**

Incluye:

	<b>Año 2.017</b>	<b>Año 2.016</b>
Anticipo proveedores	28,174.58	22,992.62
<b>Total:</b>	<b><u>28,174.58</u></b>	<b><u>22,992.62</u></b>

**7.6 Activos por impuestos corrientes**

Incluye:

	<b>Año 2.017</b>	<b>Año 2.016</b>
Crédito tributario IVA	17,798.69	28,959.99
Crédito tributario retenciones IVA	14,171.12	11,889.02
Retenciones impuesto a la renta	-	
<b>Total:</b>	<b><u>31,969.81</u></b>	<b><u>40,849.01</u></b>

**7.7 Propiedad, planta y equipo**

La Compañía emplea el modelo del costo para la medición de sus partidas de propiedad, planta y equipo. Actualmente, existen partidas de propiedad, planta y equipo que se miden bajo el modelo de revaluación: Instalaciones, invernaderos metálicos, barrera rompevientos, sistema de riego.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

---

La Administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de resultados esperados en los años remanente de vida útil de las propiedades, planta y equipo; y en su opinión al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedad, planta y equipo.

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre 2.017 y 2.016 se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

	<b>Año 2.017</b>	<b>Año 2.016</b>
Costo de ventas (Nota 7.21)	51,337.51	340,974.38
<b>Total depreciación</b>	<b><u>51,337.51</u></b>	<b><u>340,974.38</u></b>

Ver página siguiente: 7.7.1 Movimiento de propiedad, planta y equipo 2.017

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)****7.7.1 Movimiento de propiedad, planta y equipo 2.017**

Costo:	Saldo inicial	Bajas	Ajustes	Saldo final	Años vida útil
Terrenos	675,205.04	-		675,205.04	
Instalaciones costo	752,381.18	-	(603,861.24)	148,519.94	
Instalaciones reavalúo	-	-	581,562.62	581,562.62	
Invernaderos costo	1,623,240.63	-	(1,164,299.00)	458,941.63	
Invernaderos reavalúo	-	-	788,021.81	788,021.81	
Sistema de riego	208,388.42	-	(208,388.42)	-	
Barrera rompiviento	51,758.44	-	(51,758.44)	-	
Maquinaria y equipo costo	49,662.90	-	(49,662.90)	-	
Maquinaria y equipo reavalúo	-	-	23,635.81	23,635.81	
Muebles y enseres oficina	571.52	-	-	571.52	
Muebles y enseres finca	146.87	-	-	146.87	
Equipo de oficina	2,998.69	-	-	2,998.69	
Vehículos	107,820.20	-	-	107,820.20	
Equipo de computación	19,817.20	(2,260.00)	-	17,557.20	
<b>Total Costo:</b>	<b>3,491,991.09</b>	<b>(2,260.00)</b>	<b>(684,749.76)</b>	<b>2,804,981.33</b>	
<b>Depreciación:</b>					
Instalaciones costo	203,489.22	10,255.72	(151,552.13)	62,192.81	25 - 40
Intalaciones reavalúo	-	24,490.03	158,004.95	182,494.98	
Invernaderos metálicos costo	587,828.93	2,748.97	(446,880.65)	143,697.25	25
Invernaderos reavalúo	-	6,051.35	297,019.40	303,070.75	
Sistema de riego	51,767.80	-	(51,767.80)	-	10
Barrera rompiviento	101,517.24	-	(101,517.24)	-	20
Maquinaria y equipo costo	27,063.74	-	(27,063.74)	-	10
Maquinaria y equipo reavalúo	-	995.88	10,468.02	11,463.90	
Muebles y enseres oficina	718.40	-	-	718.40	10
Equipo de oficina	2,879.50	119.19	-	2,998.69	10
Vehículos	65,112.13	4,788.36	-	69,900.49	5
Equipo de computación	10,895.66	1,888.01	-	12,783.67	3
<b>Total depreciación:</b>	<b>1,040,376.96</b>	<b>51,337.51</b>	<b>(313,289.19)</b>	<b>789,320.94</b>	
<b>Total valor en libros:</b>	<b>2,451,614.13</b>	<b>(53,597.51)</b>	<b>(371,460.57)</b>	<b>2,015,660.39</b>	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)****Movimiento de propiedad, planta y equipo 2.016**

<b>Costo:</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Compras</b>	<b>Bajas / ventas</b>	<b>Saldo final</b>	<b>Años vida útil</b>
Terrenos	1,175,205.04	-	(500,000.00)	675,205.04	
Instalaciones	752,381.18	-	-	752,381.18	
Invernaderos metálicos	1,623,240.63	-	-	1,623,240.63	
Sistema de riego	208,388.42	-	-	208,388.42	
Barrera rompeviento	51,758.44	-	-	51,758.44	
Maquinaria y equipo	49,662.90	-	-	49,662.90	
Muebles y enseres oficina	571.52	-	-	571.52	
Muebles y enseres finca	146.87	-	-	146.87	
Equipo de oficina	2,982.90	15.79	-	2,998.69	
Vehículos	107,820.20	-	-	107,820.20	
Equipo de computación	10,111.20	4,853.00	-	14,964.20	
<b>Total Costo:</b>	<b>3,982,269.30</b>	<b>4,868.79</b>	<b>(500,000.00)</b>	<b>3,487,138.09</b>	
<b>Depreciación:</b>					
Instalaciones	197,931.43	17,066.78	(11,508.99)	203,489.22	25 - 40
Invernaderos metálicos	573,365.90	67,042.03	(52,579.00)	587,828.93	25
Sistema de riego	50,051.12	1,716.7		51,767.80	10
Barrera rompeviento	92,114.05	9,403.2		101,517.24	20
Maquinaria y equipo	24,025.64	3,038.10		27,063.74	10
Muebles y enseres oficina	718.39		0.01	718.40	10
Equipo de oficina	2,879.50			2,879.50	10
Vehículos	49,975.95	15,136.18		65,112.13	5
Equipo de computación	10,111.20	784.46		10,895.66	3
<b>Total depreciación:</b>	<b>991,061.98</b>	<b>114,187.42</b>	<b>(64,087.98)</b>	<b>1,051,272.62</b>	
<b>Total valor en libros:</b>	<b>2,991,207.32</b>	<b>(109,318.63)</b>	<b>(435,912.02)</b>	<b>2,435,865.47</b>	

**7.8 Activos biológicos**

El movimiento del activo biológico (aumentos), disminuciones y saldos, durante el ejercicio 2.017 y 2.016, se detalla a continuación:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

<b>Saldos al 31 de diciembre del 2.015</b>	<b>263,657.37</b>
Incremento plantaciones	156,631.00
Bajas o erradicaciones	-
<b>Total costo:</b>	<b>1,532,961.55</b>
Amortización acumulada	(1,234,651.88)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2.016</b>	<b>298,309.67</b>
Amortización acumulada	(98,546.93)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2.017</b>	<b>199,762.74</b>

Durante los ejercicios 2.017 y 2.016, el volumen de tallos producidos fue de 30.693.576y 27'762.973; y el volumen de exportados fue de 29.201.326 y 30'315.995,00, respectivamente.

Los Activos biológicos de **CERESFARMS CÍA. LTDA.**, corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el Cantón Cayambe, Provincia de Pichincha – Ecuador, existen 31 hectáreas que se destinan a las plantaciones de rosas, principalmente de las siguientes variedades:

**Ver página siguiente: detalle de variedades y hectáreas**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

Variedad	Año 2.017		Año 2.016	
	Número de plantas	Has. plantación	Número de plantas	Has. plantación
Forever Young	-	-	9,508	0.10
Freedom	503,100	6.41	523,999	6.66
Explorer	125,844	1.49	114,101	1.34
Sexi red	24,401	0.31	24,401	0.31
Engagement	48,627	0.71	69,639	0.77
Hummer	18,633	0.25	18,633	0.25
Movie star	25,765	0.32	25,765	0.32
Nina	27,380	0.33	27,380	0.33
Santana	25,145	0.31	25,145	0.31
Star 2000	21,469	0.28	32,369	0.42
Vendela	82,855	1.07	82,855	1.07
Blush	24,050	0.29	24,050	0.29
Cabaret	27,107	0.34	27,107	0.34
Carousel	29,519	0.38	29,519	0.38
Wild topaz	24,613	0.30	24,613	0.30
High magic	45,653	0.61	45,653	0.61
High candy	-	-	13,480	0.17
High twinkle	18,431	0.25	18,431	0.25
Iguana	29,990	0.36	29,990	0.36
Iguazu	24,923	0.31	24,923	0.31
Malibu	29,716	0.36	29,716	0.36
Mondial	49,329	0.60	36,089	0.44
Zazu	22,800	0.29	22,800	0.29
Limbo	26,160	0.34	31,595	0.41
Otros menor valor	1,225,588	15.91	1,233,348	15.42
<b>Total:</b>	<b>2,481,098</b>	<b>31.81</b>	<b>2,545,109</b>	<b>31.81</b>

**7.9 Otros activos**

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Regalías plantas	993,977.64	906,125.45
Amortización regalías plantas	(746,249.54)	(728,679.10)
<b>Total:</b>	<b>247,728.10</b>	<b>177,446.35</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)****7.11 Acreeedores comerciales**

Incluye:

	<b>Año 2.017</b>	<b>Año 2.016</b>
<b>Facturas por pagar a proveedores locales:</b>		
Floralcom Cía. Ltda.	9,212.13	9,212.13
Importagriflor Cía. Ltda.	17,925.10	-
Grupasa Grupo Papelero S. A.	25,405.95	11,349.65
Agripac S.A.	5,081.47	11,722.21
Ecuacalcios S.A.	2,032.07	3,168.00
Ecuaquímica Ecuatoriana de Productos	43,765.66	22,804.09
Corruempaqué Cía. Ltda.	15,611.40	14,378.36
Industrias Omega C.A.	28,108.74	26,257.69
Crait Cía. Ltda.	39,935.15	38,897.54
Floragro Vet C.C.	40,216.51	19,121.85
Horticoop Andina S.A.	45,648.13	71,709.39
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	46,081.60	1,247.40
Fermagri S.A.	1,941.15	4,744.95
Corruquim S.A.	21,404.02	9,123.24
AMC Ecuador Cía. Ltda.	30,581.05	9,879.13
Grupo Grandes Roman S. A.	3,797.28	12,224.72
Alexis Mejía Cía. Ltda.	20,919.24	19,004.97
Proflower S. A.	5,567.79	12,042.29
Otros menor valor	125,883.10	93,293.53
<b>Total:</b>	<b><u>529,117.54</u></b>	<b><u>390,181.14</u></b>

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de materias primas, materiales, suministros, y repuestos para la producción, están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales, es similar a su valor razonable debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

**7.12 Pasivos por impuestos corrientes**

Incluye:

	<b>Año 2.017</b>	<b>Año 2.016</b>
Retenciones por pagar	4,593.01	4,823.47
Retenciones IVA	14,766.97	18,431.64
<b>Total:</b>	<b><u>19,359.98</u></b>	<b><u>23,255.11</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)****7.13 Anticipo clientes**

Incluye:

	<b>Año 2.017</b>	<b>Año 2.016</b>
Flowers Line LLC	17,625.00	11,000.00
Flora - Tver	-	10,000.00
Flores argentinas	-	3,977.00
Artemisflora	1,990.00	-
Cionnie Flowers Corp	3,000.00	-
CFI Colombian Flower Imports GmbH	1,313.75	-
Ecuafresh	1,072.50	-
Floksl LLC	1,310.00	-
Linda Flora	3,500.00	-
PK Rastitelnii Mir	2,000.00	-
Volga Flowers Company	2,000.00	-
Otras menor valor	12,955.38	7,314.55
<b>Total:</b>	<b>46,766.63</b>	<b>32,291.55</b>

**7.14 Otras cuentas por pagar**

Incluye:

	<b>Año 2.017</b>	<b>Año 2.016</b>
IESS por pagar	59,549.80	55,482.19
Patente municipal	-	10,739.25
Por pagar terreno	-	100,000.00
Otras menor valor	7,651.93	399.03
<b>Total:</b>	<b>67,201.73</b>	<b>166,620.47</b>

**7.15 Beneficios a empleados**

Corrientes:

	<b>Año 2.017</b>	<b>Año 2.016</b>
Décimo tercer sueldo	18,379.15	17,544.00
Décimo cuarto sueldo	56,941.98	44,153.25
Vacaciones	32,198.57	23,908.14
<b>Total:</b>	<b>107,519.70</b>	<b>85,605.39</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

<b>Año 2.017</b>	<b>Saldo 31-12-2.016</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo 31-12-2.017</b>
Décimo tercero	17,544.00	173,087.37	(172,252.22)	18,379.15
Décimo cuarto	44,153.25	141,777.32	(128,988.59)	56,941.98
Vacaciones	23,908.14	57,846.29	(49,555.86)	32,198.57
	<b>85,605.39</b>	<b>372,710.98</b>	<b>(350,796.67)</b>	<b>107,519.70</b>

<b>Año 2.016</b>	<b>Saldo 31-12-2.015</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo 31-12-2.016</b>
Décimo tercero	45,546.28	121,223.06	(149,225.34)	17,544.00
Décimo cuarto	36,838.36	122,564.23	(115,249.34)	44,153.25
Vacaciones	54,145.67	12,915.91	(43,153.44)	23,908.14
	<b>136,530.31</b>	<b>256,703.20</b>	<b>(307,628.12)</b>	<b>85,605.39</b>

**No corrientes:**

Al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

	<b>Año 2.017</b>	<b>Año 2.016</b>
Jubilación patronal	259,067.12	232,965.75
Desahucio	73,880.36	59,997.51
<b>Total:</b>	<b>332,947.48</b>	<b>292,963.26</b>

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2.017 y 2.016 son los siguientes:

	<b>Año 2.017</b>	<b>Año 2.016</b>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de rendimientos financieros	N/A	N/A
Tasa de crecimiento de salario	2.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación	10.56%	13.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

Al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016, en saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

**a) Reserva para jubilación patronal**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1.983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio.

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2.001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359, se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal, reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<b>Año 2.017</b>	<b>Año 2.016</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>232,965.00</b>	<b>212,058.00</b>
Gastos operativos del periodo	86,255.00	83,081.00
Costo del servicio en el periodo actual	9,645.00	9,246.00
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(60,427.00)	(49,485.00)
<b>Otros resultados integrales</b>		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(9,371.00)	(21,935.00)
<b>Saldo final</b>	<b>259,067.00</b>	<b>232,965.00</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)****b) Desahucio**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	Año 2017	Año 2016
<b>Saldo inicial</b>	<b>59,998.00</b>	<b>56,759.00</b>
Gastos operativos del período	24,464.00	29,555.00
Costo del servicio en el período actual	2,484.00	2,475.00
Beneficios pagados	(15,821.00)	(12,452.00)
<b>Otros resultados integrales</b>		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	2,757.00	(16,339.00)
<b>Saldo final</b>	<b><u>73,882.00</u></b>	<b><u>59,998.00</u></b>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2.017 y 2.016, se ilustra a continuación:

	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	<u>-0.50%</u>	<u>+0.5%</u>	<u>-0.50%</u>	<u>+0.5%</u>
Efecto sobre la obligación neta de jubilación	23,610.00	(21,462.00)	(21,867.00)	23,855.00
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	3,959.00	(3,611.00)	(3,822.00)	4,143.00

	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	<u>-0.50%</u>	<u>+0.5%</u>	<u>-0.50%</u>	<u>+0.5%</u>
Efecto sobre la obligación neta de jubilación	26,020.00	(23,299.00)	(6,001.00)	6,701.00
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	26,190.00	(23,652.00)	(6,091.00)	6,745.00

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)****7.16 Impuesto a la renta**

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según el siguiente detalle:

	<b>Año 2.017</b>	<b>Año 2.016</b>
<b>a.- Conciliación 15% trabajadores:</b>		
Utilidad antes de deducciones	75,269.59	91,624.02
15% Participación trabajadores	(11,290.44)	(13,743.60)
<b>b.- Conciliación impuesto a la renta:</b>		
Utilidad antes de deducciones	75,269.59	91,624.02
(-) 15% Participación trabajadores	(11,290.44)	(13,743.60)
(-) Otras rentas exentas	-	(189,733.80)
(+) Gastos no deducibles	166,371.42	453,561.85
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	-	28,460.07
(-) Amortización pérdida	-	(37,822.81)
Base Impositiva	230,350.57	332,345.73
<b>c.- Conciliación renta:</b>		
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b><u>57,587.64</u></b>	<b><u>73,116.06</u></b>
Anticipo impuesto a la renta determinado	62,492.15	-
Deducción 40% de la tercera cuota (i)	(202.06)	-
Impuesto determinado	62,290.09	-
(-) Anticipos de impuesto a la renta	(61,987.00)	-
(-) Retenciones en la fuente	(231.28)	(505.14)
(-) Crédito tributario años anteriores	-	(1,053.18)
<b>Saldo a pagar impuesto a la renta</b>	<b><u>71.81</u></b>	<b><u>71,557.74</u></b>

**d.- Tasa impositiva**

Durante el 2.017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente, el valor del anticipo mínimo y el 2.016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del 22% sobre las utilidades gravables correspondiente.

(i) = Según decreto ejecutivo N° 210, del 20 de noviembre del 2.017

**7.17 Patrimonio****Políticas de gerenciamiento de capital**

Los objetivos de la gestión de capital son los siguientes:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

El capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad del 50% del capital.

El patrimonio reportado por la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

**a) Capital social**

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por 300.000 participaciones ordinarias y nominativas; y negociables a un valor de USD 1,00 valor nominal cada una, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

	<b>Valor Aportaciones</b>	<b>Número de Aportaciones</b>	<b>Total de Participaciones (%)</b>
Fazil Akhundov	\$ 100,000.00	100,000	33%
Luis Morales Aguirre	\$ 200,000.00	200,000	67%
	<b>\$ 300,000.00</b>	<b>300,000</b>	<b>100%</b>

Las utilidades por aportaciones básicas se han calculado teniendo en cuenta la utilidad neta del ejercicio y dividiéndola para el número de aportaciones emitidas. Para el año 2.017 y 2.016, este indicador es de 0.02 y 0.21 centavos dólares por aportación respectivamente.

**b) Reserva legal**

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, la reserva legal deberá tener un porcentaje no menor al cinco por ciento anual, hasta que alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos (excepto en el caso de liquidación de la Compañía), pero puede destinarse para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentar el capital social con la aprobación de los socios. En la misma forma debe ser integrado el fondo de reserva si esta, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**
**c) Otros resultados integrales**

	Año 2.017	Año 2.016
i. Reserva por revaluación propiedad, planta y equipo	565,997.21	1,037,997.57
ii. Otros	23,224.53	(43,817.50)
<b>Total:</b>	<u><u>589,221.74</u></u>	<u><u>994,180.07</u></u>

**i. Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo**

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, representa el efecto del avalúo de propiedades, realizado en diciembre del 2.011. Por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías y aprobado por la Junta de Socios.

**ii. Otros**

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, representa USD 23.224,53 y USD (43.817,50), una (pérdida) actuarial respectivamente, según informe actuarial.

**d) Resultados acumulados**

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución SC.G.ICI. CPIFRS.11.007 del 9 septiembre de 2.011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2.011, determinó que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de capital, resultados acumulados por adopción por primera vez a las NIIF, reserva por donaciones y reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición a la aplicación de las NIIF, serán transferidos a la cuenta patrimonial "Resultados Acumulados" como subcuentas. Estos saldos acreedores no podrán ser distribuidos entre los socios.

El saldo acreedor de estas cuentas, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

	Año 2.017	Año 2.016
i. Resultados acumulados NIIF	1,714,176.28	1,714,176.28
<b>Total:</b>	<u><u>1,714,176.28</u></u>	<u><u>1,714,176.28</u></u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)****i. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**7.18 Ingresos por actividades ordinarias**

Incluye:

	<b>Año 2.017</b>	<b>Año 2.016</b>
Ventas clientes del exterior	8,394,758.76	8,128,862.88
Ventas clientes nacional	96,715.96	139,257.00
Notas de crédito	(567,409.81)	(700,791.43)
<b>Total:</b>	<b><u>7,924,064.91</u></b>	<b><u>7,567,328.45</u></b>

**7.19 Otros ingresos**

Incluye:

	<b>Año 2.017</b>	<b>Año 2.016</b>
Ingresos por drawback	-	189,733.80
Descuento en Compras	-	5,370.76
Intereses ganados	4,072.91	-
Otros menor valor	8,630.41	85,639.25
<b>Total:</b>	<b><u>12,703.32</u></b>	<b><u>280,743.81</u></b>





**INTERCAUSER**

Servicios Integrados de Contabilidad y Auditoría

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 (expresado en USD)**

---

correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**12. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2.017 y la fecha de preparación de este informe de auditoría (abril 12 2.018), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste a los estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.

---

---