ALKAVAT CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Caja y bancos	4	826.839	390.909
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	699.312	826.440
Compañías relacionadas	6	5.322.599	4.725.826
Impuestos por activos corrientes	7	311.141	226.196
Anticipo a proveedores		213.695	348.231
Otros activos no financieros		48.547	17.949
		-----	-----
		6.595.294	6.144.642
Menos: Estimación por deterioro	12	(419.775)	(419.775)
		-----	-----
Cuentas por cobrar, netas		6.175.519	5.724.867
		-----	-----
Inventarios	8	66.524	74.232
		-----	-----
Total activos corrientes		7.068.882	6.190.008
Propiedad y equipo, neto	9	2.324.792	2.462.849
Plantas productoras	10	240.016	226.970
		-----	-----
Total		9.633.690	8.879.827
		=====	=====

Las notas de la 1 a la 25, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ALKAVAT CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>Pasivo corriente:</u>			
Sobregiros bancarios		102.774	82.897
Porción corriente de la obligaciones bancarias a largo plazo	11	272.010	441.672
		-----	-----
Total obligaciones bancarias		374.784	524.569
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales		623.350	476.723
Compañías relacionadas y socios	6	1.192.305	758.129
Impuestos por pasivos corrientes	7	151.755	29.403
Anticipo clientes		288.957	388.084
Intereses por pagar		37.740	37.740
Otros pasivos no financieros		126.530	4.045
		-----	-----
Total cuentas por pagar		2.420.637	1.694.124
		-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	12	555.206	454.679
		-----	-----
Total pasivo corriente		3.350.627	2.673.372
		-----	-----
Pasivos a largo plazo:			
Obligaciones bancarias a largo plazo	11	978.972	1.395.691
Socios	6	1.848.890	1.848.890
Beneficios definidos por jubilación patronal	12 y 13	483.700	367.228
Beneficios definidos por desahucio	12 y 14	140.555	96.709
Pasivo por Impuestos Diferidos	18	24.721	24.721
		-----	-----
Total pasivos		6.827.465	6.406.611
		-----	-----
Patrimonio			
Capital	15	379.400	379.400
Reserva legal	16	75.880	75.880
Resultados acumulados		2.388.589	2.025.533
Otros Resultados Integrales		(37.644)	(7.597)
		-----	-----
Total patrimonio, adjunto		2.806.225	2.473.216
		-----	-----
Total		9.633.690	8.879.827
		=====	=====

Las notas de la 1 a la 25, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ALKAVAT CÍA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingreso de actividades ordinarias	20	7.332.166	6.436.102
Costo de ventas	21	(4.301.042)	(4.240.921)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		3.031.124	2.195.181
Gastos de administración	22	(1.510.130)	(1.446.671)
Gastos de ventas	23	(408.017)	(231.007)
		-----	-----
(Pérdida) Utilidad operacional		1.112.977	517.503
<u>Otros ingresos (egresos):</u>			
Intereses pagados		(44.590)	(79.003)
Bonificaciones		(164.276)	(89.911)
Varios, neto		(244.174)	28.922
		-----	-----
(Pérdida) Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		659.937	377.511
Participación de trabajadores	19	(98.991)	(57.041)
Impuesto a la renta	19	(197.890)	(87.552)
Impuesto por renta diferido	18	-	1.429
		-----	-----
Utilidad neta del ejercicio		363.056	234.347
Otros resultados integrales:			
Otro resultado Integral		(30.047)	(7.597)
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		333.009	226.750
		=====	=====
Participaciones comunes ordinarias			
Ganancia (Pérdida) por participación (US\$)		8,78	(5,98)
Número de participaciones		37.940	37.940

Las notas de la 1 a la 25, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ALKAVAT CÍA. LTDA.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Resultados Acumulados					
	<u>Capital</u>	<u>Reserva</u>	<u>Resultados</u>	<u>Otros</u>	<u>Adopción</u>	
	<u>Suscrito</u>	<u>Legal</u>	<u>Acumulados</u>	<u>Resultados</u>	<u>NIF</u>	<u>Total</u>
				<u>Integrales</u>	<u>primera vez</u>	
Saldo al 01 de enero del 2016	379.400	75.880	1.609.752	-	293.224	2.358.256
Ajuste Años Anteriores	-	-	(111.790)	-	-	(111.790)
Resultado Integral del ejercicio	-	-	234.347	(7.597)	-	226.750
Saldo al 31 de diciembre del 2016	379.400	75.880	1.732.309	(7.597)	293.224	2.473.216
Resultado Integral del ejercicio	-	-	363.056	(30.047)	-	333.009
Saldo al 31 de diciembre del 2017	379.400	75.880	2.095.365	(37.644)	293.224	2.806.225

Las notas de la 1 a la 25, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ALKAVAT CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y presentación de servicios	7.059.654	4.469.041
Clases de pagos por actividades de operación:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6.099.974)	(5.351.531)
Intereses pagados	(44.590)	(79.003)
Otras partidas de efectivo	(189.624)	67.430
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	725.466	(894.063)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades y equipo	(39.620)	(1.386)
Adiciones de Activo biológico	(105.968)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(145.588)	(1.386)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Ajustes Cambio de tasa descuentos Jubilación Patronal	-	(111.790)
Incremento (Disminucion)en sobregiros bancarios	19.877	(68.292)
Incremento(Disminución) de obligaciones bancarias a largo plazo	(586.381)	1.309.189
Incremento de obligaciones a largo plazo con socios	434.176	170.625
Pago de haberes por desahucio	(11.620)	(14.024)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	(143.948)	1.285.708
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	435.930	390.259
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	390.909	650
	-----	-----
Efectivo al final del año	826.839	390.909
	=====	=====

Las notas de la 1 a la 25, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ALKAVAT CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio del año	333.009	226.750
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	152.132	176.136
Amortización de activos biológicos	83.149	99.076
Baja de activos fijos y Biológico	35.318	119.188
Provisión jubilación patronal y desahucio	171.938	210.536
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(450.652)	(1.485.115)
Disminución en inventarios	7.708	15.172
(Incremento) Incremento en cuentas por pagar	292.337	(134.746)
Disminución en beneficios sociales	100.527	(119.631)
Disminución en pasivos por impuestos diferidos	-	(1.429)
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral	392.457	(1.120.813)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	725.466	(894.063)
	=====	=====

Las notas de la 1 a la 25, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ALKAVAT CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en marzo del 2006. Su objeto social es la actividad agrícola particularmente el cultivo y explotación de flores, para luego comercializarlas en el mercado interno y de exportación.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**
La estimación para inventarios de mantenimiento y repuestos en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable.

Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de noventa días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Los cobros posteriores de los montos previamente castigados son acreditados a Gastos de venta en el estado de resultados integral.

d. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el método de costo promedio, que no excede al valor de mercado.

e. Propiedad y equipo

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros, a excepción de los invernaderos y construcciones civiles que son llevados al costo atribuido de acuerdo a lo que establece la NIIF 1. Los componentes de propiedad planta y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada; los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de los activos fijos.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Un componente de propiedad planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f. Plantas Productoras

Las plantas productoras en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor.

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del activo a lo largo de su vida útil.

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 6 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial es de 5 años dependiendo de las expectativas de la variedad. (Véase Nota 10)

g. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”.

La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Alkavat Cía. Ltda., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Alkavat Cía. Ltda., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Alkavat Cía. Ltda., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente por el año 2017 y 2016 es del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase Nota 19)

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

j. Ingresos ordinarios

Los ingresos por ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar en la contraprestación por los bienes y servicios prestados, menos descuentos y cualquier impuesto relacionado con las ventas.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.

Los ingresos de servicios de realización inmediata se reconocen una vez terminados, los servicios continuos se reconocen en el periodo corriente y en la porción devengada.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y Desahucio

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Jubilación patronal: Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Desahucio: En los casos 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 servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito (Véase Notas 12, 13 y 14).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 19).

Las utilidades distribuidas a las personas trabajadoras no podrán exceder de veinticuatro Salarios Básicos Unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.

1. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

Riesgo de mercado.-

Su principal mercado de exportación es el Ruso, y ha logrado mantener la fidelidad de sus principales clientes, consolidando sus lazos comerciales, buscando siempre su satisfacción y esto junto con los estándares de eficiencia y calidad en su servicio han permitido conservarlos, sin embargo la compañía siempre está alerta ante posibles embates de la competencia para reaccionar a tiempo. Adicionalmente ha realizado estudios de apertura de nuevos mercados, actualmente la compañía está abriendo gran parte de sus exportaciones hacia el mercado Europeo, Asiático y Americano para satisfacer necesidades de nuevos clientes, y minimizar riesgos por la pérdida de preferencias arancelarias con Estados Unidos lo cual le dejó sin posibilidad de competir con otros proveedores del mercado estadounidense, como Colombia.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Otro riesgo inherente que se presenta en la zona es el factor climático, por la alta exposición a factores no controlables como los cambios climáticos (granizadas, heladas, exceso de lluvias, vientos), enfermedades y plagas.

Para enfrentar este potencial riesgo el área técnica de la compañía prepara semanalmente planes de fumigación a fin de contrarrestar todas las plagas que puedan afectar a las plantaciones, con lo cual este riesgo se ve disminuido.

Riesgos de Crédito.-

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realizará transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos

Riesgo de liquidez.-

El capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el 1,68% de la relación de activos corrientes con los pasivos corrientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

m. Pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	1 de enero 2018*
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero de 2018*
		Un único modelo de deterioro de valor de “pérdidas esperadas” con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero de 2018*
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contrato con los clientes	Publicación de la norma “Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes”, esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31, 15 y 18	1 de enero 2018*

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 16	Arrendamientos	Identificación de los contratos de arrendamiento como su tratamiento contable en los estados financieros de arrendatarios y arrendadores; esta norma sustituirá a la NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27; y puede optarse por una aplicación temprana, pero, solo si también se aplica NIIF 15.	1 de enero 2019

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de ALKAVAT CÍA. LTDA.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación se presenta el efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Caja chica	650	650
Banco	826.189	390.259
	-----	-----
Total	826.839	390.909
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2016 y 2017:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Corriente	437.695	637.293
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 – 90 días	237.345	142.511
91 – 180 días	5.115	8.197
181- 360 días	12.785	10.581
361 en adelante	6.371	27.858
	-----	-----
	261.616	189.147
	-----	-----
Total cartera	699.312	826.440
	=====	=====

NOTA 6 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Las principales transacciones al 31 de diciembre del 2017 y 2016 con compañías relacionadas (compañías con accionistas comunes), comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Servicios de proceso, empaque de flor y otros	809.063	758.106
Sueldos y salarios	445.560	445.560

Los saldos por cobrar y pagar de corto y largo plazo a socios y compañías relacionadas (Socios y administración común) al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>		<u>2016</u> <u>US\$</u>
CUENTAS POR COBRAR			
<u>Compañía relacionada</u>			
Quito Flores S.A.	2.112.480	(1)	2.104.960
Valthomig S.A.	-		169.199
Valthomig S.A. (Préstamo Produbanco)	272.010	(2)	249.018
Sol Pacific S.A	509.174		109.534
Flores de Napoles S.A.	1.352.607	(3)	745.460
Campo Bello Cía. Ltda.	97.356	(3)	96.673
	-----		-----
	4.343.627		3.474.844
<u>Largo Plazo Relacionadas</u>			
Valthomig S.A.(Préstamo Produbanco)	978.972	(2)	1.250.982
	-----		-----
Total cuentas por cobrar	5.322.599		4.725.826
	=====		=====
CUENTAS POR PAGAR			
<u>Compañía relacionada</u>			
Valthomig S.A.	68.983		-
Solpacific	1.105.425	(4)	758.129
Servicios Aereos Ecuatorianos Sae Saf Tec S.A	17.897		-
	-----		-----
	1.192.305		758.129
<u>Largo Plazo:</u>			
<u>Socios</u>			
Katherine Herdoíza Guerrero	1.366.156		1.366.156
Alberto Cantillana R.	482.734		482.734
	-----		-----
Total socios largo plazo	1.848.890	(4)	1.848.890
	=====		=====

- (1) Corresponden a préstamos entregados para capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido plazos de cobro ni intereses; adicionalmente con fecha 7 de marzo del 2014 la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. SC.IJ.DJL.Q12.1201 resuelve aprobar la disolución voluntaria y anticipada de la Compañía Consorcio Quito Flores S.A; de acuerdo a carta

NOTA 6 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS
(Continuación)

recibida el 4 de abril del 2014, Consorcio Quito Flores S.A. procederá a entregar en dación de pago el terreno de la finca cuyo avalúo comercial realizado el 30 de abril del 2015 es de US\$ 2.868.984 una vez se concluya con la liquidación de la empresa.

- (2) Comprenden crédito Bancario con el Banco Produbanco, (ver nota 11) entregado y utilizado por la compañía relacionada VALTHOMIG S.A, Codeudor, para la compra de activos, pagadero mensualmente con vencimiento final en noviembre del año 2021, con una tasa de interés del 8,95% anual.

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2.018	272.010
2.019	297.707
2.020	353.738
2.021	327.527

	1.250.982
	=====

- (3) Corresponde a préstamos para financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales no se ha definido fecha de pago, ni intereses
- (4) Préstamos recibidos de los socios, sobre el cual no se ha definido fechas de pago, ni intereses.

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece:

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

NOTA 7 - **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**
(Continuación)

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Crédito tributario (IVA) (1)	30.425	51.078
Retención recibida del IVA	275.962	173.755
Retención del Impuesto Salida de Divisas	4.754	-
Notas de Crédito SRI	-	1.363
	-----	-----
	311.141	226.196
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto a la renta	121.786	4.625
Retenciones de IVA	14.373	12.238
Retenciones en la fuente	15.596	12.540
	-----	-----
	151.755	29.403
	=====	=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. La compañía realizará el correspondiente trámite de presentación de devolución del Impuesto al Valor Agregado durante en el año 2018.

Al 31 de diciembre del 2017 se presenta en siguiente movimiento:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos o</u> <u>Disminuciones</u> <u>US\$</u>	<u>Devoluciones</u> <u>de IVA</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre 2017</u> <u>US\$</u>
Crédito tributario	51.078	142.844	(133.355)	(30.142)	30.425

NOTA 8 - **INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Insumos agrícolas	19.023	683
Material de empaque	37.279	47.671
Material plástico e invernaderos	5.539	20.283
Materiales de mantenimiento	3.820	4.222
Otros menores	863	1.373
	-----	-----
	66.524	74.232
	=====	=====

NOTA 9 - **PROPIEDADES Y EQUIPO**

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2016 y 2017:

NOTA 9 - PROPIEDADES Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>Saldo al 1 de enero del</u>				<u>Saldo al 31 de diciembre del 2016</u>				<u>Saldo al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Vida útil en años</u>
	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Reclasi- ficaciones</u> <u>US\$</u>	<u>del 2016</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Reclasi- ficaciones</u> <u>US\$</u>	<u>del 2017</u> <u>US\$</u>	
Instalaciones	1.057.519	-	-	-	1.057.519	-	-	-	1.057.519	2 4-10
Invernaderos	1.655.332	-	-	-	1.655.332	23.087	-	-	1.678.419	y 50
Equipo de Refrigeración	77.586	-	-	-	77.586	-	-	-	77.586	6
Maquinaria y Equipo	297.839	-	(17.644)	-	280.195	2.338	(7.750)	-	274.783	5 y 10
Equipo Electrónico	65.676	1.386	(31.064)	-	35.998	14.172	(17.795)	-	32.375	20
Herramientas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20
Muebles y Enseres	50.040	-	-	-	50.040	-	-	23	50.063	10
Vehículos	299.700	-	-	-	299.700	-	-	-	299.700	10
	3.503.692	1.386	(48.708)	-	3.456.370	39.597	(25.545)	23	3.470.445	
Depreciación Acumulada	(863.857)	(176.136)	46.472	-	(993.521)	(152.132)	-	-	(1.145.653)	
	2.639.835	(174.750)	(2.236)	-	2.462.849	(112.535)	(25.545)	23	2.324.792	
Construcciones en Curso	42.608	-	-	(42.608)	-	-	-	-	-	
	2.682.443	(174.750)	(2.236)	(42.608)	2.462.849	(112.535)	(25.545)	23	2.324.792	

NOTA 10 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación se presenta el movimiento de los activos biológicos durante los años 2016 y 2017:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2016</u>				<u>Saldo al 31 de diciembre del 2016</u>				<u>Saldo al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Tasa anual de Amortización</u>
	<u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Ajuste</u>	<u>del 2016</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Trasposos</u>	<u>Bajas</u>	<u>del 2017</u> <u>US\$</u>	<u>Años</u>
Plantaciones Productivas (1)	613.134	138.545	(183.742)	(27.961)	539.976	-	113.547	(367.862)	285.661	5
Plantaciones en Proceso	256.866	(138.545)	(73.919)	-	44.402	124.735	(132.314)	(2.669)	34.154	
	870.000	-	(257.661)	(27.961)	584.378	124.735	(18.767)	(370.531)	319.815	
Amortización Acumulada	(469.610)	(99.076)	183.317	27.961	(357.408)	(83.149)	-	360.758	(79.799)	
	400.390	(99.076)	(74.344)	-	226.970	41.586	(18.767)	(9.773)	240.016	

- (1) Los activos biológicos de Alkavat Cía. Ltda., corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en Cayambe, provincia de Pichincha, cantón Cayambe, parroquia Cayambe, sector Ancholag, en una extensión total de 22,82 hectáreas productivas.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el volumen de tallos producidos fue de 18.689.530 y 17.761.564 respectivamente.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el volumen de tallos exportados fue de 17.358.184 y 16.281.272 respectivamente.

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias de largo plazo al 31 de diciembre del 2017, comprenden:

	<u>Tasa Anual</u> %	<u>Porción</u> <u>Corriente</u> US\$	<u>Porción</u> <u>Largo plazo</u> US\$	<u>Total</u> US\$
<u>BANCO PRODUBANCO</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en noviembre 2021 (Ver Nota 6)	8,95%	272.010	978.972	1.250.982
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> US\$
2018	272.010
2019	297.707
2020	353.738
2021	327.527

	1.250.982
	=====

(1) Préstamos garantizados con terreno y construcción, de los socios de la compañía.

NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2017:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2017</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2017</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	454.679	3.575.459	(3.474.932)	555.206
Provisión para cuentas incobrables	419.775	-	-	419.775
Impuesto a la Renta	87.552	197.890	(163.656)	121.786
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación patronal	367.228	116.472	-	483.700
Desahucio	96.709	55.466	(11.620)	140.555
	-----	-----	-----	-----
Total largo plazo	463.937	171.938	(11.620)	624.255
	=====	=====	=====	=====

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, participación a trabajadores y aportes al IESS.

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002		Tabla IESS 2002
Tasa de descuento	4,02%	(1)	4,14%
Tasa de incremento salarial	2,50%		3%

Según se indica en el estudio actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado costeo de crédito unitario proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores con más de 10 años de servicio	102.449	-
Trabajadores menos de 10 años de servicio	381.251	367.228
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial (1)	483.700	367.228
	=====	=====

(1) Para determinar la tasa de descuento, el actuario considero la tasa de rendimiento de los bonos ecuatorianos con el fin de dar cumplimiento a la disposición emitida por la Superintendencia de Compañías

NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “Método Actuarial de la Unidad crédito Proyectada” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de ALKAVAT CÍA. LTDA., con su propia estadística

NOTA 15 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2017, está representado por 37.940 participaciones de valor nominal de US \$ 10,00 cada una.

La utilidad neta por participación es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

<u>Socios</u>	<u>No. De Participaciones</u>	<u>% de participación</u>
Cantillana Rojas Onofre Alberto	151.760	40%
Herdoiza Guerrero Katherine Lorena	227.640	60%
	-----	-----
	379.400	100%
	=====	=====

NOTA 16 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 17 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras “NIIF” y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 17 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía presenta un saldo acreedor en la cuenta Resultados acumulados adopción NIIF primera vez de US\$ 293.224.

NOTA 18 - IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2017 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Relativos a revaluación de activos fijos	24.721	24.721
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	24.721	24.721
	=====	=====

El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante los años 2017 y 2016:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al:</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Al:</u> <u>31/12/2016</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	24.721	26.150
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	(1.429)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	24.721	24.721
	=====	=====

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2017 y 2016:

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	2017		2016	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	659.937	659.937	377.511	377.511
15% en participación trabajadores	98.991	(98.991)	57.041	(57.041)
Más – Gastos no deducibles		503.581 (1)		162.082
Menos – Amortización Pérdidas Tributarias		-		(16.405)
Menos – Ingresos exentos		-		-
Base para impuesto a la renta		1.064.527		466.147

	<u>Tarifa impuesto</u>	2017		2016	
		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Utilidades a ser reinvertidas	12%	363.056	43.567	150.000	18.000
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	22%	701.471	154.324	316.147	69.552
		1.064.527	197.890	466.147	87.552

(1) Durante el año 2017, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: US\$ 241.820 por Bajas de cuentas por cobrar no reconocidas por la Ley, US\$ 118.000 Remuneraciones no aportadas al IESS, US\$ 101.862 por Provisión para jubilación patronal en la parte que exceda al límite legal, US\$ 6.496 por Depreciación correspondiente al revalúo de Activos Fijos y US\$ 35.403 por Gastos no sustentados con documentos establecidos por el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención y Documentos Complementarios.

NOTA 20 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Exportaciones	6.547.754	5.709.007
Servicios prestados	809.063	758.106
Ventas locales	28.747	22.541
Descuentos y Devolución en ventas	(53.398)	(53.552)
	7.332.166	6.436.102

NOTA 21 - COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por el año 2017 y 2016 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Mano de Obra	2.374.012	2.172.206
Materia Prima	453.119	400.250
Costos Indirectos	1.215.682	1.402.537
Depreciaciones	167.975	166.852
Amortizaciones	90.254	99.076
	-----	-----
Total	4.301.042	4.240.921
	=====	=====

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2017 y 2016 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	1.022.475	968.736
Servicios de terceros	181.523	209.436
Impuestos y contribuciones	48.123	66.143
Honorarios profesionales	104.644	52.425
Servicios Básicos	52.569	35.211
Mantenimiento y Reparaciones	25.882	30.249
Arriendos	21.655	27.234
Gastos de gestión	24.000	24.000
Seguros	14.840	16.748
Depreciaciones	5.579	9.283
Transportes	4.660	3.654
Combustible	4.033	3.552
Publicidad	147	-
	-----	-----
	1.510.130	1.446.671
	=====	=====

NOTA 23 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por el año 2017 y 2016 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

NOTA 23 - GASTOS DE VENTA
(Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	102.621	98.468
Otros	77.679	49.237
Transporte y Fletes	99.372	40.998
Promoción y publicidad	19.773	13.389
Honorarios	12.486	14.130
Gastos de viaje	95.326	13.976
Servicios Básicos	760	809
	-----	-----
	408.017	231.007
	=====	=====

NOTA 24 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS

- 1) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 2) El 20 de noviembre del 2017 mediante Decreto Ejecutivo 210 se establece la Rebaja del Anticipo de Impuesto a la Renta: rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1.000.000,01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar a más.
- 3) El 29 de diciembre del 2017 se publicó Ley de Reactivación Económica y se aplica a partir del 1 de enero del 2018, entre sus principales aspectos se menciona:

NOTA 24 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS
(Continuación)

- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo netos e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con los límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta ley.
- Son Deducibles para efectos de impuesto a la renta los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronal conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores", sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la Bonificación por desahucio y de jubilación patronal."
- Las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- El incremento de tres puntos porcentuales de 22 a 25% en el Impuesto a la Renta.

NOTA 25 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 20 del 2018 y serán presentados a los socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.