

ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

NOTA 1 - OPERACIONES.- Zapad Vostok Exportaciones Cía. Ltda., es una compañía constituida bajo leyes ecuatorianas en el año 2006, la compañía se dedica a la siembra, cultivo y cosecha de todo tipo de flor, para su comercialización en el mercado interno y de exportación. En el año 2017 las exportaciones de la compañía se destinaron el 41% al mercado Ruso, 39% mercado americano, y 20% a varios países.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.- Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las NIIF, las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valoración 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 estados financieros separados.-** 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 lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB. 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.-** 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 3 meses o menos.

c. **Cuentas por cobrar comerciales.-** La política reconoce las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente las mide 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 no se podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar.

d. **Inventarios.-** Los inventarios se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor. La Compañía durante los años 2017 y 2016 utiliza el método de costos promedio.

e. **Propiedades y equipos.-** Se muestra al costo atribuido menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos, como también los intereses por financiamiento directo o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

f. **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.

g. **Plantas productoras.-** Las plantas productoras en la empresa se registran al costo histórico (costo atribuido) menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor. La empresa amortiza sus plantas productoras en base a la distribución sistemática del importe amortizable 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 traspan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial va desde 5 a 8 años dependiendo de las expectativas de la variedad.

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 valoran a su "costo amortizado". La compañía clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.- Comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentos adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a 12 meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

i. **Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.-** El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al 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 integral o provienen de una combinación de negocios. El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. 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 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 resulta probable la entrega del producto.

k. **Beneficios a empleados.- Beneficios definidos: 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 20 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado, 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.

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.

l. **Administración del riesgo financiero.-** Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgos de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la compañía se concentra

principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

- **Riesgos financieros.**- La Gerencia tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Compañía. Estas políticas se establecen los niveles de inversión, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límite de endeudamiento.

- **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. Adicionalmente ha realizado estudios de apertura de nuevos mercados, actualmente la compañía está abriendo gran parte de sus exportaciones hacia el mercado Europeo 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.

- **Riesgo de liquidez.**- El período de crédito de la compañía es de 60 días posteriores a la emisión de la factura, la recuperación se la realiza en un promedio de 45 días. En general los cobros son recibidos con relativa puntualidad, permitiendo contar con el capital de trabajo suficiente para cubrir las operaciones de la empresa por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

NOTA 3.- CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES.- A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	2017	2016
	US\$	US\$
Corriente	75,078	18,832
31 - 60 días	25,437	12,352
61 - 90 días	16,900	7,373
91 - 180 días	18,113	3,996
180 - 360 días	14,382	13,759
Más de 360 días (1)	24,254	25,582
Cartera Vencida	99,006	63,062
Total Cartera	174,084	81,894

1.- De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar de US\$ 6.008 al 31 de diciembre del 2017.

NOTA 4 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS.- Los saldos al 31 de diciembre del 2017 con socios y partes relacionadas (socios comunes) se muestran a continuación:

	2017	2016
	US\$	US\$
Cuentas por pagar de Largo plazo		
Socios		
Lyutyanskiy Ivan (1)	275,846	275,846
Denis Tijomirov	268,883	322,334
Total Socios	544,729	598,180

(1) Corresponde a préstamos recibidos de los socios, para financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales los cuales no se ha definido intereses, ni fecha de pago.

NOTA 5 - BENEFICIO DEFINIDO 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 20 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. Según se indica en el estudio actuarial, practicado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado "método de la unidad de crédito proyectada" o método de los beneficios acumulados en proporción a los servicios prestados o método de los beneficios por año de servicio 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:

	2017	2016
	US\$	US\$
Valor presente de la reserva actuarial		
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicios	28,707	34,570
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	34,554	13,327
Total según estudio actuarial	63,261	47,897

NOTA 6 - 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 Costeo de Crédito Unitario Proyectado" 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 ZAPAD VOSTOCK EXPORTACIONES CÍA. LTDA., con su propia estadística.

NOTA 7 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.- Durante los años 2017 y 2016 los ingresos de la compañía se conformaban de la siguiente manera:

	2016	2017
	US\$	US\$
Exportaciones de Flor	1,416,416	1,358,950
Venta de Flor local	42,304	51,777
Total	1,458,720	1,410,727

NOTA 8 - COSTO DE VENTAS.- El Costo de Ventas por el año 2017 y 2016 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

Cuenta	2017 US\$	2016 US\$
Mano de Obra	590,906	514,338
Materiales	346,616	344,730
Otros Costos de Producción	73,833	63,717
Amortizaciones	50,366	83,075
Depreciaciones	33,262	30,692
Mantenimiento	23,003	11,185
Total	1,117,986	1,047,737

NOTA 9 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.- Los gastos de administración por el año 2017 y 2016 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

Cuenta	2017 US\$	2016 US\$
Sueldo Unificado	113,849	104,668
Honorarios Profesionales	41,460	40,441
Beneficios Sociales	34,125	30,505
Gastos Varios	12,462	2,938
Impuestos, tasas y contribuciones	10,196	6,675
Fletes, Correos y Encomiendas	8,928	4,430
Servicios Básicos	6,747	9,293
Gasto Depreciación	4,561	4,839
Suministros de oficina	3,243	3,233
Gastos Varios Personal	2,941	2,529
Mantenimiento	2,225	2,766
Provisión Cuentas Incobrables	1,880	1,425
Combustibles y Lubricantes	1,290	869
Gasto Jubilación y Desahucio	1,183	788
	245,090	215,399

NOTA 10 - GASTOS DE VENTA.- Los gastos de venta por el año 2017 y 2016 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

Cuenta	2017 US\$	2016 US\$
Sueldo Unificado	55,608	32,429
Honorarios Profesionales	19,605	49,417
Fletes, Correos y Encomiendas	19,330	21,237
Beneficios Sociales	17,617	9,655
Guías certificadas	8,221	10,054
Impuestos, tasas y contribuciones	5,367	4,788
Servicios Básicos	4,591	5,033
Bonificaciones	3,422	2,379
Gasto Depreciación	2,351	2,429
Mantenimiento	1,842	
Gastos Varios Personal	692	900
Gastos Varios	641	590
Gasto Jubilación y Desahucio	476	317
Tramites de exportación		4,105
Gastos no deducibles		3,025
Combustibles y Lubricantes		447
	139,563	146,805

NOTA 11 - 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 los años 2017 y 2016:

	2017		2016	
	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	-38,256	-38,256	17,961	17,961
15% en Participación			2,694	-2,694
(-) Gastos no deducibles (1)		33,243		75,778
(-) Amortización de pérdidas tributarias				-22,761
Base para impuesto a la renta		-5,013		68,284
22% de Impuesto a la Renta				15,022
Anticipo Calculado (2)		13,325		
Rebaja del Saldo del Anticipo Decreto Ejecutivo N° 210 (40%)		95		
Anticipo Reducido (Pago definitivo) (2)		13,230		

(1) Los gastos no deducibles correspondientes al año 2017 comprenden: US\$ 13,345 por depreciación de la revalorización de propiedad planta y equipo, US\$ 13,959 de provisiones por jubilación patronal y desahucio, y US\$ 9,939 otros costos no soportados con documentos que exige el reglamento de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios.

(2) De acuerdo al Art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

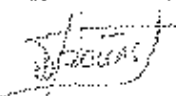
b) A continuación se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía durante los años 2017 y 2016:

	2017			2016		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		-13,230	-34.58%		15,022	98.40%
Impuesto Teórico (tasa nominal)						
Resultado contable antes de impuesto	-38,256	8,416	22.00%	15,267	3,359	22.00%
Tasa nominal	0			0		
Diferencia		-4,814	-12.58%		11,663	76.40%
Explicación de las diferencias:						
Gastos no deducibles	-33,243	-7,313	-19.12%	75,778	16,671	109.20%
Amortización de pérdidas			0.00%	-22,761	-5,008	-32.80%
Efecto Impuesto mínimo	11,363	2,500	6.53%			
		-4,814	-12.58%		11,663	76.40%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2017 y 2016 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% e que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2017 es 34.58% (2016 es 76.40%).

NOTA 12 - NEGOCIO EN MARCHA Y PERDIDAS OPERACIONALES.- La compañía ha venido presentando pérdidas en sus operaciones acumulando al 31 de diciembre del 2017 pérdidas por US\$ 372,055, debido básicamente a un incremento significativo de sus costos de producción. La Gerencia de la compañía considera que el incremento en las operaciones y producción proyectadas para los años subsiguientes, en función de un incremento de la productividad de las plantas existentes, reducción de erradicaciones, un aumento en los precios de ventas y disminución de sus costos, serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios para continuar como Negocio en Marcha y sin dificultades sus operaciones durante el periodo 2018; adicionalmente los socios están dispuestos a mantener el apoyo financiero que la compañía pueda requerir.

NOTA 13 - 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.


Marcelo Oña Silva
 Contador