

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estado de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo
Políticas y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURA USADA

USD. Dólares Estadounidenses

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los estados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A., al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en el Ecuador.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

4. Asuntos Clave de Auditoría

Asuntos Clave de Auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría consolidados como un todo, y en la formación de nuestra opinión al respecto, por lo que no representan una opinión por separado sobre estos asuntos.

4.1 LA ESCRITURA MODIFICATORIA DEL CONTRATO DE REFORMA DEL MERCANTIL DE GARANTIA BLOOMINGACRES - LAAD; CESION DE DERECHOS Y CAMBIO DE DENOMINACION POR FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTIA VOLCANO GARDENS - LAAD, fue realizada con fecha 19 de diciembre de 2016, establece el cambio de denominación del Fideicomiso Mercantil de Garantía Bloomingacres – LAAD por FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTIA VOLCANO GARDENS - LAAD, autorizando expresamente a la Fiduciaria a realizar todos los trámites pertinentes a fin de perfeccionar el cambio de denominación del Fideicomiso. 5.1.- En virtud

de la cesión de derechos en calidad de Constituyente y Beneficiario que consta en la primera parte del presente contrato, en todas las partes del contrato de Constitución del Fideicomiso Mercantil de Garantía **VOLCANO GARDENS - LAAD**, se entenderá cuando se hable del **CONSTITUYENTE**, del **BENEFICIARIO** o del **DEUDOR**, se trata de la compañía **VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.** 5.2.- Sustituir la cláusula séptima por la siguiente: "**CLÁUSULA SÉPTIMA: COMODATO PRECARIO, CUSTODIA Y TENENCIA a favor de la empresa VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.**"

4.2 APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

De acuerdo al Acta de Junta General Extraordinaria Universal de socios de fecha 26 de diciembre de 2016, se autorizó con el 100% de participación societaria el aporte para futuras capitalizaciones por USD. 100.000,00, sin embargo, el mismo no ha sido regularizado al cierre del ejercicio 2017.

4.1 NEGOCIO EN MARCHA

La compañía continúa su negocio en marcha desarrollando nuevas inversiones en el sector florícola y fortaleciendo su posicionamiento y apertura en el mercado internacional.

5. OTROS ASUNTOS

La fecha presentación del presente informe recae estrictamente en responsabilidad de la compañía por la contratación tardía de los servicios de auditoría según consta en el contrato de servicios.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

6. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.
8. Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA

siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

10. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

10.1 Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

10.2 Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

10.3 Evaluamos las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la información revelada por la Administración.

10.4 Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

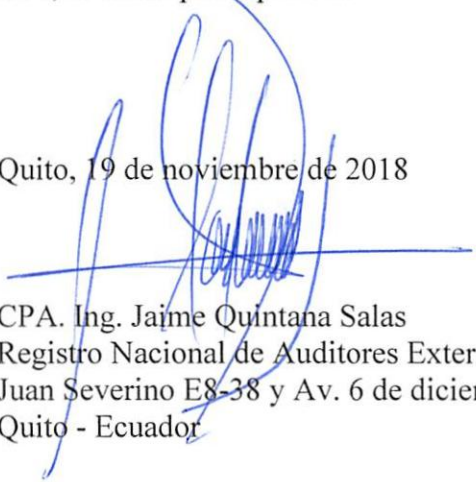
10.5 Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

11. Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

12. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

Quito, 19 de noviembre de 2018



CPA. Ing. Jaime Quintana Salas
Registro Nacional de Auditores Externos No. 1086
Juan Severino E8-38 y Av. 6 de diciembre Of. 606
Quito - Ecuador

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares Estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2017	2016	PASIVOS	Notas	2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(3)	361.318	186.042	Cuentas por Pagar	(15)	207.819	143.516
Cuentas por cobrar no Relacionadas	(4)	236.157	276.750	Obligaciones Financieras	(16)	205.614	173.396
Otras Cuentas por cobrar Relacionadas	(5)	224.355	213.001	Otras obligaciones corrientes	(17)	199.994	276.468
Inventarios	(6)	59.693	42.914	Anticipos de Clientes	(18)	589	1.857
Anticipos proveedores	(7)	3.578	8.391				
Activos por impuestos corrientes	(8)	8.568	17.594				
Otras cuentas por cobrar corrientes	(9)	1.378	5.381				
Total Activo Corriente		895.046	750.074	Total Pasivo Corriente		614.016	595.237
ACTIVOS NO CORRIENTES				PASIVO NO CORRIENTE			
Propiedad Planta y Equipos	(10)	1.199.564	1.280.072	Obligaciones Financieras L.P.	(19)	830.282	1.098.266
Activos Biológicos	(11)	3.190	-	Otras cuentas por pagar L.P.	(20)	64.252	123.896
Activos Intangibles amortizables	(12)	64.252	123.896	Beneficios de los trabajadores L.P.	(21)	13.547	10.840
Activos Impuestos Diferidos	(13)	12.895	9.279	Cuentas por pagar Relacionadas	(22)	453.259	418.493
Intereses por devengar	(14)	87.587	175.266				
Total Activo no Corriente		1.367.488	1.588.513	Total Pasivo		1.975.357	2.246.731
				PATRIMONIO			
				Capital Social	(23)	800	800
				Aportes Futuras Capitalizaciones	(23)	100.000	100.000
				Reserva Legal	(23)	35.033	35.033
				Otros resultados integrales del ejercicio	(23)	6.277	-
				Superavit revaluación de propiedades	(23)	556.029	515.450
				Subvenciones del Gobierno	(23)	17.533	17.533
				Pérdidas Acumuladas	(23)	(893.364)	(893.364)
				Ganancias Acumuladas	(23)	189.404	-
				Utilidad del Ejercicio	(24)	275.466	316.404
				Total Patrimonio		287.178	91.855
TOTAL ACTIVOS		2.262.535	2.338.587	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.262.535	2.338.587

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros 3 al 24

ING. ALVARO MUÑOZ
GERENTE GENERAL

DRA. DORA CALVOPINA
CONTADORA
Reg. 20437

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre

(Expresado en dólares Estadounidenses)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas	(25)	2.870.274	3.001.949
Costo de Ventas	(26)	<u>2.090.446</u>	<u>2.029.166</u>
Utilidad Bruta en Ventas		779.828	972.783
Gastos de Administración y Ventas	(27)	<u>340.798</u>	<u>340.376</u>
Utilidad (Pérdida en Operación)		439.029	632.407
Otros Gastos			
Gastos e Otros Ingresos netos	(28)	33.998	118.667
Gastos efectos impuestos diferidos	(29)	3.617	(4.751)
Utilidad del Ejercicio		<u>408.648</u>	<u>518.491</u>
Participación Trabajadores		60.755	77.061
Impuesto a la Renta		72.428	86.347
Reserva Legal		<u>-</u>	<u>35.033</u>
Utilidad del Ejercicio		275.466	320.050
Otros resultados integrales			
Componentes otros resultados integrales	(30)	<u>-</u>	<u>(3.646)</u>
Resultado Integral del Ejercicio		<u>275.466</u>	<u>316.404</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

ING. ALVARO MUÑOZ
GERENTE GENERAL

DRA. DORA CALVOPIÑA
CONTADORA
Reg. 20437

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.
ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Expresado en dólares Estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Superavit por Revaluación de Propiedades</u>	<u>Otros ingresos Subvenciones del Gobierno</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Pérdida del Ejercicio</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	800	630.182	-	-	504.181	-	-	(803.271)	(94.091)	-	241.798
Aumentos - Disminuciones cuentas patrimoniales	-	(530.182)	35.033	-	11.269	-	-	(90.094)	94.091	-	(483.880)
Aumentos - Disminuciones - Efectos NIIFs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	-	17.533	-	-	-	316.404	333.937
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	100.000	35.033	-	515.450	17.533	-	(893.364)	-	316.404	91.855
	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Superavit por Revaluación de Propiedades</u>	<u>Otros ingresos Subvenciones del Gobierno</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Pérdida del Ejercicio</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	100.000	35.033	-	515.450	17.533	-	(893.364)	-	316.404	91.855
Aumentos - Disminuciones cuentas patrimoniales	-	-	-	-	40.580	-	316.404	-	-	(316.404)	40.580
Aumentos - Disminuciones - Efectos NIIFs	-	-	-	-	-	-	(127.000)	-	-	-	(127.000)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	6.277	-	-	-	-	-	275.466	281.743
Saldos al 31 de diciembre del 2017	800	100.000	35.033	6.277	556.029	17.533	189.404	(893.364)	-	275.466	287.178

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

ING. ALVARO MUÑOZ
GERENTE GENERAL

DRA. DORA CALVOPINA
CONTADORA
Reg. 20437

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre

(Expresado en dólares Estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de Actividades de operación		
Utilidad Neta	275.466	316.404
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación		
Depreciación	79.970	72.116
Cambios netos en activos y pasivos (aumentos y disminuciones)		
Cuentas por Cobrar	(243.071)	(113.747)
Inventarios	(16.780)	(973)
Cuentas por Pagar	60.374	(129.480)
Pasivos Acumulados	(1)	(90.095)
Efectivo Neto proveniente de actividades de Operación	<u>155.957</u>	<u>54.224</u>
Flujos de efectivo en actividades de Inversión		
Propiedad, planta y equipo	538	46.535
Flujos de efectivo en actividades de Financiamiento (aumentos o disminuciones)		
Créditos	<u>18.780</u>	<u>63.668</u>
Movimiento neto en Efectivo Caja y Bcos	175.276	164.427
Saldo al Inicio del año	186.042	21.616
Saldo al Final del año	<u>361.318</u>	<u>186.042</u>

ING. ALVARO MUÑOZ
GERENTE GENERAL

DRA. DORA CALVOPÍÑA
CONTADORA
Reg. 20437

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
En dólares estadounidenses

1. IDENTIFICACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA.

- **Nombre de la entidad:** VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.
- **RUC de la entidad:** 1891750826001
- **Domicilio de la entidad:** COTOPAXI / LATACUNGA / VIA TOACAZO KM 6 1/2 VIA TOACAZO S/N Y VIA LASSO San José de Minas km. 9 ½
- **Forma legal de la entidad:** Sociedad Anónima
- **País de incorporación:** Ecuador
- **Descripción:**

Volcano Gardens Plantaciones S.A. fue constituida el 26 de diciembre de 2012, inscrita mediante resolución No. SC.DIC.A.13.095 del 22 de febrero del 2013, la actividad principal de la compañía es la compra, venta, importación, exportación, representación, consignación, distribución, fabricación, producción, propagación, transformación de todo tipo de productos agrícolas, hortícolas florícolas e insumos, su domicilio se encuentra ubicado en la provincia de Cotopaxi, cantón Latacunga, la duración de la compañía es de 90 años.

El capital social de la compañía actualizado es de USD. 800 equivalentes a 800 acciones iguales e indivisibles de un dólar cada una.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

- **Representación Legal:**

El Ing. Álvaro Muñoz, representa a la compañía, está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la compañía y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la compañía, suscribir y firmar a nombre de la compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebren la compañía; entre otros.

- **Composición Accionaria**

Nombre	Capital	%
ARROYO VERDELLI MARISA AURORA	400	50%
MUÑOZ GUARNIZO ALVARO MESIAS	400	50%
TOTAL	800	100%

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

El juego completo de estados financieros de VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A., ha sido preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES, e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La preparación de los estados financiero conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables, revelar las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración de la Compañía declara que las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) para PYMES, han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

2.2 Políticas Contables

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las normas tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el año 2016.

2.2.1 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

2.2.2 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.2.3 Efectivo.

La Compañía considera como efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en el "Pasivo corriente".

2.2.4 Activos financieros.

Los activos financieros incluyen principalmente: documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados, así como a otras cuentas por cobrar.

2.2.5 Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: crédito tributario IVA, anticipo al impuesto a las ganancias y retenciones en la fuente del IVA, las cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.2.6 Propiedades, planta y equipo.

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de deprecación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas para cada elemento de las propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

Un detalle de las vidas útiles de uso y valores residuales se detallan a continuación:

Clase de activo Vida útil Valor residual

<u>Activo Fijos</u>	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo	10
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Invernaderos	5 y 10

(*) El criterio técnico de VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A., para establecer los valores residuales por primera adopción fue determinado por un perito independiente.

(**) A criterio de la Administración y en función a la política contable establecida por VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A., Utiliza estos activos hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros; el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo, en función al principio de negocio en marcha.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta si es necesario en cada cierre de ejercicio, de tal forma de mantener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

2.2.7 Activos Biológicos.

La Unidad de Producción de propiedad de VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A., incluye principalmente el cultivo de flores, el cultivo está compuesto por plantaciones que se encuentra en estado vegetativo etapa de crecimiento promedio de 5,5 años.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

Para que una plantación sea catalogada como activo biológico debe cumplir los siguientes requisitos:

- La Compañía controle el activo como resultado de sucesos pasados;
- Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- El valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.

El costo inicial de las plantaciones representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha.

Con posterioridad a su registro inicial, las plantaciones se medirán a su valor razonable menos sus costos de venta al inicio y fin de cada período contable, a menos que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, para estos casos, las plantaciones serán medidas al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y deterioro.

Para determinar el valor razonable de las plantaciones, la Compañía utilizará las estimaciones técnicas realizadas por un perito valuador externo calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno como parte del activo no corriente.

2.2.8 Costos por intereses.

Es política de la Compañía reconocer los costos por intereses, considerando la fecha de inicio del financiamiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.2.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar corrientes corresponden a: cuentas y documentos por pagar con terceros y relacionadas, anticipos de clientes, otras obligaciones y pasivos corrientes, las cuales se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a obligaciones por pagar a proveedores generadas por compra de bienes y servicios, además de regalías en el curso normal de negocio de la Compañía.

2.2.10 Impuestos Diferidos

La compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada período, siendo de un 22% para el año 2016.

2.2.11 Capital

El capital social está constituido por acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación nominal, se clasifican como parte del patrimonio neto.

2.2.12 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de los bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b. La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c. Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d. El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad;

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En dólares estadounidenses

2.3.13 Costos de venta.

El costo de venta de la Compañía corresponde principalmente a: costos relacionados con la venta de los productos agrícolas flores, así como también aquellos costos incurridos en la manutención y cuidado de los activos biológicos (plantaciones), más los costos de personal y honorarios de terceros, transporte, combustibles y lubricantes, depreciaciones y amortizaciones, mantenimientos y reparaciones y demás costos relacionados a los bienes que produce la Compañía.

2.3.1.4 Gastos de administración y ventas.

Los gastos de administración y ventas se reconocen en el período en el que se incurren, por la base de acumulación (método del devengo), es decir, cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores y/o relacionadas, corresponde principalmente a: sueldos, salarios, impuestos, contribuciones, mantenimiento, reparaciones; promoción, publicidad, depreciaciones, seguros y reaseguros; beneficios sociales e indemnizaciones; honorarios a terceros entre otros.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen es como sigue:

		Diciembre (Expresado en Dólares)	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
CAJA	a)	335	5.360
BANCOS		-	168.822
NOTAS DE CREDITO DESMATERIALIZADAS		-	5.253
CHEQUES CLIENTES	b)	360.983	6.607
		<u>361.318</u>	<u>186.042</u>

a) Corresponde a fondo de caja chica.

b) Saldos de cheques por efectivizar Banco Pichincha y Pacífico.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

4. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	236.157	276.750
	<u>236.157</u>	<u>276.750</u>

a) La conformación de cartera al cierre del ejercicio se indica a continuación:

CIENTES	USD.
Cientes Nacionales	11.669
Cientes del Exterior	245.586
TOTAL	257.255
(-) Provisión cuentas incobrables	-21.099
TOTAL	236.157

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
En dólares estadounidenses

- Detalle de la conformación de la cartera por clientes:

CLIENTES	USD.
ENIGMA FLOWERS	3.047
ECUALAND COMPANY	3.083
FLORA BLUMENIMPORT UND HANDELS e G	3.790
FLOWEX BV	4.340
HELEN FLOWERS	4.609
FLOWERS EXPRESS SRL	4.619
SARA GARDEN	4.725
MAYESH WHOLESALE FLORIST	4.783
STAR TRADING	4.955
ASSOCIATED FARMS INC	5.953
ALTAHANI INTERNATIONAL TRADING	6.003
ASSOCIATED CUT FLOWER	6.830
MOSFLOR	7.451
TRADEWINDS INTERNATIONAL	8.385
BLUETENPRACHT FRISCHBLUMEN	8.985
BLUE CREST	10.750
DAO FLOWERS	11.178
KENNICOTT BROTHERS	21.505
IMPEX GROUP WORLDWIDE	30.174
OTROS CLIENTES	56.882
FITON XXI	45.208
TOTAL	257.255
MENOS PROVISION INCOBRABLES	-21.099
TOTAL	236.157

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	224.355	213.001
	<u>224.355</u>	<u>213.001</u>

- a) Comprende valores por cobrar a la compañía relacionada Proyecto Highland Blossoms USD. 224.355.

6. INVENTARIOS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INVENTARIOS INSUMOS	59.693	42.914
	<u>59.693</u>	<u>42.914</u>

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En dólares estadounidenses

- Los inventarios están compuestos:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fertilizantes	15.423	4.835
Fungicidas	11.368	2.831
Insecticidas	3.577	4.637
Dispersantes	316	428
Hormonas	38	425
Tintes	0	176
Empaque y clasificación	25.631	27.888
Químicos poscosecha	3.341	1.692
	<u>59.693</u>	<u>42.914</u>

7. ANTICIPOS PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ANTICIPOS PROVEEDORES BIENES Y SERVICIOS	3.578	8.391
	<u>3.578</u>	<u>8.391</u>

- Corresponde principalmente al anticipo Sr. Pepe Ochoa por USD. 3.300.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En dólares estadounidenses

8. ACTIVOS IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	8.568	17.594
	<u>8.568</u>	<u>17.594</u>

- Los impuestos corrientes corresponden al crédito tributario por impuesto al valor agregado IVA por USD. 2.967,66, devolución IVA por USD. 5.521.76, recurso de revisión 60,49 y reclamo pago indebido USD. 17,79.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.378	5.381
	<u>1.378</u>	<u>5.381</u>

- Corresponden a cuentas por cobrar diversos empleados.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

10. ACTIVOS FIJOS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (En miles de U.S. Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos netos al comienzo del año	1.280.072	1.398.722
Adquisiciones	141.534	99.357
Bajas y transferencias	(142.073)	(145.892)
Depreciación	(79.970)	(72.116)
Saldos netos al fin del año	<u>1.199.564</u>	<u>1.280.072</u>

- A continuación, se indica la integración de los activos fijos al cierre del ejercicio:

DESCRIPCION	S.I.	INGRESOS	EGRESOS	S.F.
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (ACTIVOS PROPIOS)	160.727	72.018	4.013	228.732
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (FIDEICOMISO MERCANTIL)	1.193.631	12.916	-	1.206.547
DEPRECIACIONES A.F. PROPIOS	(27.119)	5.175	56.847	(78.791)
DEPRECIACIONES A.F. FIDEICOMISO	(238.529)	-	28.297	(266.826)
CONSTRUCCIONES	28.493	4.947	33.439	-
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (ACTIVO BIOLOGICO)	162.868	46.479	99.446	109.902
TOTALES	1.280.072	141.534	222.042	1.199.564

	USD.	USD.
COSTO	1.545.719	1.545.181
DEPRECIACION ACUMULADA	(265.647)	(345.617)
TOTAL	<u>1.280.072</u>	<u>1.199.564</u>

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS BIOLÓGICOS	3.190	-
	<u>3.190</u>	<u>-</u>

- Corresponden a plantas en crecimiento costo histórico.

12. ACTIVOS INTANGIBLES AMORTIZABLES

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	64.252	123.896
	<u>64.252</u>	<u>123.896</u>

- a) Los activos intangibles corresponden principalmente a los contratos de regalías de acuerdo a las variedades de plantas sembradas, el estado vegetativo no se considera en tanto aun no comienza su pago, la regalía se amortiza a cinco años.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

- Un resumen de los contratos de regalías se indica a continuación:

REGALIAS	USD.
Plantec	10.289
Rosentantau	29.288
Schreurs	1.446
Oliijbreeding Ecuador	7.056
Preesman	1.613
D.R. Ecuador Roses	9.520
Latín Selections Florícola	5.040
TOTAL	64.252

13. ACTIVOS IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	12.895	9.279
	<u>12.895</u>	<u>9.279</u>

- Los impuestos diferidos corresponden a diferencias temporarias por las provisiones de jubilación patronal y desahucio según informe estudio actuarial.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

14. INTERESES POR DEVENGAR

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INTERESES POR DEVENGAR	87.587	175.266
	<u>87.587</u>	<u>175.266</u>

- Corresponde a los intereses provisionados LAAD AMERICA por devengar reconocidos al cierre del ejercicio.

15. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CUENTAS POR PAGAR	207.819	143.516
	<u>207.819</u>	<u>143.516</u>

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
En dólares estadounidenses

a) El saldo corresponde a las cuentas por pagar proveedores, integra:

PROVEEDORES	USD.
PAZMIÑO NAGUAÑA MIGUEL ANGEL	4.029
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	4.212
ALEXIS MEJIA REPRESENTACIONES CIA. LTDA.	4.634
AMC ECUADOR CIA. LTDA.	5.585
ZAPATA JACOME SORAYA VERONICA	5.841
FERMAGRI S.A.	6.542
GUAZUMBA CANTUÑA LESLIE PAULINA	6.802
SCHREURS ECUADOR CIA. LTDA.	7.150
CARLISANECUADOR CIA.LTDA.	10.552
OLIJBREEDING ECUADOR S.A.	11.335
NIRP INTERNATIONAL	11.809
FLOREMPAQUE CIA. LTDA	12.333
LEX+ B.V.	13.063
AGROPLASTICOS S.A.	17.664
ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA.LTDA	20.146
OTROS PROVEEDORES	66.122
TOTAL	207.819

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	205.614	173.396
	<u>205.614</u>	<u>173.396</u>

- a) El sobregiro contable corresponde la cuenta corriente número 2100033051 del Banco del Pichincha.

17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un resumen es como sigue:

		Diciembre (Expresado en Dólares)	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		50	9.460
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	a)	59.393	100.849
OBLIGACIONES IESS	b)	16.177	14.547
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	c)	79.057	112.962
OTROS BENEFICIOS EMPLEADOS	d)	45.317	38.650
		<u>199.994</u>	<u>276.468</u>

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En dólares estadounidenses

- a) Incluyen impuestos por pagar USD. 7.613,40, e impuesto a la renta por USD. 49.481,66 y otros por pagar USD. 2.298,30.
- b) Las obligaciones con el IESS conforman aportes USD. 12.732, fondos de reserva USD. 483 y préstamos quirografarios USD. 2.962.
- c) Los saldos de beneficios de empleados conforman:

CUENTAS	USD.
Provisión Beneficios No Cobrados	93
Salario Digno	130
Finiquitos no cobrados-empleados	195
Fondo Reciclaje	289
Décimo cuarto sueldo por pagar	420
Subsidios trabajadores por liquidar IESS	818
Vacaciones por pagar	16.358
15% Participación Trabajadores	60.755
TOTALES	79.057

- d) Corresponden a provisión jubilación patronal y desahucio corto plazo, según informe estudio actuarial.

18. ANTICIPOS DE CLIENTES

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ANTICIPOS DE CLIENTES	589	1.857
	<u>589</u>	<u>1.857</u>

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En dólares estadounidenses

19. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	830.282	1.098.266
	<u>830.282</u>	<u>1.098.266</u>

- Los saldos de las obligaciones financieras corresponden:

ENTIDAD FINANCIERA	USD.
Laad Américas	723.269
Laad Américas (Intereses)	107.013
TOTAL	830.282

Según certificación de fecha enero 4 del 2013 se suscribió un contrato de préstamo entre LAAD AMERICAS N.V., Acreedor, y los señores Álvaro Muñoz Guarnizo y Marisa Arroyo, deudores, por la suma de USD 1.500.000,00 (Un millón quinientos mil, 00/100 dólares). Con fecha 2 de Julio de 2013 se procedió a la suscripción de la novación del contrato de préstamo anteriormente señalado, estableciéndose como acreedor a LAAD AMERICAS N.V. y como nuevo deudor a la empresa VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A. por la suma de USD 1.500.000,00 (Un millón quinientos mil, 00/100 dólares). Se establece que el presente crédito por novación entra en vigencia a partir del 19 de agosto de 2013, pagaderos en un plazo de 7 años contados a partir del primer desembolso mediante trece dividendos que constan capital e intereses, a la tasa nominal semestral de LIBOR más nueve punto cero cero porcentual (+9,00%) anual, reajutable semestralmente, pagaderos trimestralmente calculados sobre saldos de capital pendientes de pago, tomando en cuenta que el primer pago de capital se realizara en doce meses después del primer desembolso.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR L.P.

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
OBIGACIONES EMPLEADOS L.P.	64.252	123.896
	<u>64.252</u>	<u>123.896</u>

- Corresponde a las provisiones de obligaciones por regalías según contratos.

21. BENEFICIOS EMPLEADOS L.P.

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
BENEFICIOS CON LOS EMPLEADOS L.P.	13.547	10.840
	<u>13.547</u>	<u>10.840</u>

- Corresponden a provisión jubilación patronal y desahucio largo plazo, según informe estudio actuarial.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
En dólares estadounidenses

22. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	453.259	418.493
	<u>453.259</u>	<u>418.493</u>

- Corresponde a las cuentas por pagar empresa relacionada Florícola Bloomingacres.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

23. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.-

El capital social autorizado consiste de 800 acciones de USD. 1 valor nominal unitario.

Aportes Futuras Capitalizaciones. -

El saldo de aportes futuras capitalizaciones al cierre de ejercicio ascendió a USD. 100.000,00, según acta de junta general de accionistas.

Reserva Legal

La compañía por el año 2017 al obtener ganancia provisiono el 10% de reserva legal al cierre del ejercicio por USD. 35.033.

Otros Resultados Integrales. -

El saldo de otros resultados integrales asciende a USD. 6.277.

Superávit revaluación de propiedades. -

El saldo al cierre del ejercicio asciende a USD. 556.029.

Subvenciones del Gobierno

El saldo al cierre del ejercicio asciende a USD. 17.533.

Pérdidas Acumuladas. -

Las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio ascendieron a USD. 893.364

Ganancias Acumuladas. -

Las ganancias acumuladas al cierre del ejercicio ascendieron a USD. 189.404

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

24. RESULTADO DEL EJERCICIO

La Utilidad del Ejercicio ascendió a USD. 254.008 como se indica a continuación:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del Ejercicio	408.648	518.491
15% Participación Trabajadores	60.755	77.061
22% Impuesto a la Renta	<u>72.428</u>	<u>86.347</u>
Utilidad del Ejercicio	275.466	355.083
10% Reserva Legal	<u>0</u>	<u>35.033</u>
Utilidad del Ejercicio	275.466	320.050
Otros resultados integrales		
Componentes otros resultados integrales	-	(3.646)
Resultado Integral del Ejercicio	<u>275.466</u>	<u>316.404</u>

Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 15% sobre las utilidades a repartición para trabajadores.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En dólares estadounidenses

A continuación, se indica la conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2017.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	USD.
UTILIDAD DEL EJERCICIO	405.032
(-)15% PARTICIPACION TRABAJADORES	60.755
(+)GASTOS NO DEDUCIBLES PERMANENTES	85.789
(+)GASTOS NO DEDUCIBLES JUBILACION PATRONAL	16.575
(-) INGRESOS EXCENTOS SALIDA PERSONAL Y CALC. ACTUARIAL	9.908
(-)AMORTIZACION PERDIDAS	107.517
UTILIDAD GRAVABLE	329.217
22% IMP RENTA CAUSADO	72.428
(-)ANTICIPO DETERMINADO EJERCICIO CORRIENTE (879)	23.139
(+)SALDO A LIQUIDARSE	421
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE DEL PERIODO FISCAL	228
IMP RENTA A PAGAR/SALDO A FAVOR	49.482
UTILIDAD ANTES DE EFECTO IMPTOS. DIF. Y RESERVAS	271.849
INGRESO IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	5.796
COMPONENTES OTROS RESULTADOS INTEGRALES	2.180
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	275.466

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

25. VENTAS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
VENTAS EXPORTACIONES	2.842.142	2.957.585
VENTAS LOCALES	<u>28.132</u>	<u>44.363</u>
	<u>2.870.274</u>	<u>3.001.949</u>

26. COSTO DE VENTAS

La integración del costo de ventas es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
COSTOS OPERATIVOS DE PRODUCCION	2.090.446	2.029.166
	<u>2.090.446</u>	<u>2.029.166</u>

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

- Las confirmaciones de los costos de producción se indican a continuación:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
COSTOS OPERATIVOS DE PRODUCCION	675.277	624.054
MANO DE OBRA INDIRECTA - TRABAJADORES	354.679	341.082
COSTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION	372.639	358.965
DEPRECIACIONES y AMORTIZACIONES	155.137	154.639
COSTOS POSCOSECHA	532.514	549.972
BAJAS	201	455
	<u>2.090.446</u>	<u>2.029.166</u>

27. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
GASTOS DE VENTAS	109.074	80.035
GASTOS ADMINISTRATIVOS	231.725	260.341
	<u>340.798</u>	<u>340.376</u>

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

28. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
OTROS INGRESOS	(63.117)	(14.115)
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	(85)	(3.544)
INGRESOS ORIGINADOS CALCULO ACTUARIAL	(4.911)	-
GASTOS NO OPERACIONALES	102.111	136.326
	<u>33.998</u>	<u>118.667</u>

- Los gastos no operacionales integran, gastos financieros principalmente por intereses prestamos LAAD Américas N.V. por USD. 81.971.

29. GASTOS EFECTOS IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IMPUESTOS DIFERIDOS	3.617	(4.751)
	<u>3.617</u>	<u>(4.751)</u>

- Comprende el ajuste por impuestos diferidos, efecto del cálculo provisión jubilación patronal y desahucio.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

30. COMPONENTE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
COMPONENTES OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	(3.646)
	<u>-</u>	<u>(3.646)</u>

31. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las “Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF” y las “Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento, NIAA” a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogan las “Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC” y las “Normas Ecuatorianas de Auditoria” y su aplicación debe considerarse desde el año 2008 para establecer una base contable que permita aplicar adecuadamente esta nueva normativa contable en el año 2009.

Mediante Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, emitida el 12 de enero del 2001 establece que las compañías calificadas como PYME podrán adoptar NIIF completas para la preparación y presentación de sus estados financieros decisión que comunicara a la superintendencia de compañías, debiendo posteriormente cumplir con las respectivas disposiciones legales.

Aquellas compañías que por efectos de la presente Resolución deben aplicar NIIF completas, prepararan la información contenida en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 y remitirán a esta Superintendencia, hasta el 31 de mayo de 2011 el cronograma de implementación aprobado en junta general de socios accionistas, o por el organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos; y, hasta el 30 de noviembre de 2011, la conciliación del patrimonio

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

neto al inicio del periodo de transición, aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente estuviere facultado.

Se ha dado cumplimiento a las disposiciones expresadas mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, en la que la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y dispuso que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a control y vigilancia de esta Institución, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1ro., de enero del 2009, de acuerdo a los grupos establecidos para el este efecto. Esta disposición fue ratificada mediante Resolución ADM.08199 del 3 de julio del 2008, publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008.

32. Precios de Transferencia

El Servicios de Rentas Internas, mediante Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo de 2015 modificó la normativa sobre presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

A partir del año 2014 los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a: Tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Según la normativa vigente la compañía no está obligada a presentar anexos y estudio de precios de transferencia.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

A continuación, se indica las operaciones entre compañías relacionadas:

COMPANIA			
Operaciones con partes relacionadas			
Año Fiscal 2017			
Descripción	Monto ¹ USD		
	En Paraísos Fiscales	En Otros Regímenes	Total
Operaciones de Activo con partes relacionadas			224.355,24
Operaciones de Pasivo con partes relacionadas			453.259,30
Operaciones de Ingreso con partes relacionadas			
Operaciones de Egreso con partes relacionadas			
Total Operaciones con partes relacionadas			677.614,54

2017						
COMPANIA						
PARTES RELACIONADAS						
RAZÓN SOCIAL	NÚMERO DE IDENTIFICACIÓN TRIBUTARIA	NATURALEZA DE LA RELACIÓN ²	PAÍS Y CIUDAD DE RESIDENCIA FISCAL O DOMICILIO TRIBUTARIO	FUNCIONES DE LA RELACIONADA ³	MONTO TOTAL DE LAS TRANSACCIONES EFECTUADAS ENTRE RELACIONADAS (USD)	NÚMERO DE TRANSACCIONES EFECTUADAS ENTRE RELACIONADAS
FLORICOLA BLOOMINGA CRES S.A.	1792077419001	EMPRESA LOCAL RELACIONADA COMPOSICION ACCIONARIA	ECUADOR, COTOPAXI	NINGUNA	453.259,30	127
PROYECTO HIGHLAND BLOSSOMS S.A.	1792057353001	EMPRESA LOCAL RELACIONADA COMPOSICION ACCIONARIA	ECUADOR, PEDRO MONCAYO	NINGUNA	224.355,24	60
Total de operaciones con partes relacionadas locales					677.614,54	187
Total de operaciones con partes relacionadas del exterior						
TOTAL DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS						

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En dólares estadounidenses

Eventos subsecuentes:

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha del informe de los auditores independientes (noviembre, 2018), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
