

GYPSO S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2017**

GYPSO S.A.

CONTENIDO:

	Página
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integral	6
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo por el método directo	8 -9
Notas a los estados financieros	10 - 27

Abreviaturas

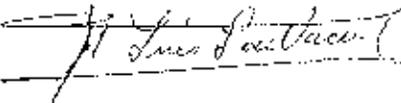
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

GYPSO S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

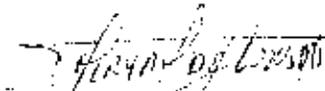
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31,	
		2017	2016
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	6,057	21,763
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	5	15,223	15,419
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	711,495	799,417
Inventarios	7	55,347	66,002
Activos por impuestos corrientes y otros anticipados	8	473,817	377,820
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		1,259,937	1,280,415
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	9	3,095,856	3,573,407
Activos biológicos	10	579,689	365,561
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		4,575,545	3,907,078
TOTAL DEL ACTIVO		5,835,482	5,187,444
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	11	476,171	385,412
Cuentas por pagar comerciales	12	419,742	403,128
Obligaciones con empleados e impuestos corrientes	13	562,123	573,755
Anticipos de clientes	14	12,600	8,908
Otros pasivos corrientes	15	177,355	185,547
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		1,644,947	1,507,750
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	11	544,181	530,580
Cuentas por pagar accionistas	16	276,594	714,708
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	337,105	298,330
Pasivo por impuesto diferido	9	0	785,867
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		1,147,879	1,298,487
TOTAL DEL PASIVO		2,795,826	2,806,237
PATRIMONIO NETO			
Capital social	18	500,000	48,000
Aportes para futuras capitalizaciones		0	452,000
Reservas	19	41,373	41,373
Otros resultados integrales	20	1,419,370	1,189,459
Resultados acumulados		650,375	705,369
Resultado total integral		428,588	(55,994)
SUMA EL PATRIMONIO NETO		3,039,656	2,381,207
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		5,835,482	5,187,444



Sra. María Inés Serrano
PRESIDENTA



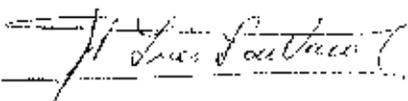
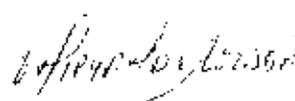
Lcda. Myriam Proaño B.
CONTADORA

GYPSO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en dólares americanos)

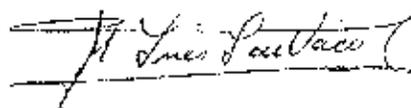
	Por los años terminados a	
	diciembre 31 de,	
	2.017	2.016
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas netas	3.585.489	3.768.152
COSTO DE VENTA	<u>-3.143.732</u>	<u>3.170.523</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	441.757	597.629
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración	432.775	667.145
Gastos de ventas	<u>129.972</u>	<u>66.877</u>
	<u>562.747</u>	<u>734.022</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	-120.990	-136.393
OTROS INGRESOS	194.273	222.015
OTROS EGRESOS	<u>-148.523</u>	<u>-141.616</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	-75.240	-55.994
PROVISIONES FINALES		
Participación de empleados y trabajadores	0	0
Impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	<u>503.828</u>	<u>0</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u>428.588</u>	<u>-55.994</u>

Sra. María Inés Serrano
PRESIDENTALcda. Myriam Proaño B.
CONTADORA

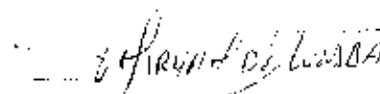
GYP SO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social	Aportes Futuros Capitalización	Reservas Legal	Otros resultados Integrados	Utilidad Perdida Acumulada	Resultados del Ejercicio	Total del Patrimonio
Diciembre 31, 2015	48.000	452.000	41.373	1.196.078	0	177.285	2.427.736
Transferencia Utilidad periodo anterior					470	0	470
Resultado del ejercicio 2016						152.991	152.991
Diciembre 31, 2016	48.000	452.000	41.373	1.196.078	470	738.376	3.001.297
Transferencias						55.991	55.991
Aumento de capital social	452.000	452.000					904.000
Reversión impuestos diferidos				245.862			245.862
Utilidad periodo anterior					16.011	0	16.011
Resultado del ejercicio 2017						124.548	124.548
Diciembre 31, 2017	500.000	0	41.373	1.155.940	16.011	690.376	3.609.696



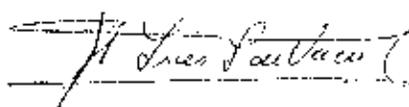
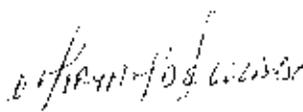
Sra. María Inés Serrano
 PRESIDENTA



Lcda. Myriam Proaño B.
 CONTADORA

GYPSO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO**
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	3,671,894	3,489,506
Efectivo pagado a proveedores	(719,342)	(860,858)
Pagos a y por cuenta de empleados	(2,923,499)	(3,033,046)
Cuentas por cobrar y otros activos	23,047	362,998
Cuentas y documentos por pagar	(212,447)	(198,953)
Efectivo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>(160,347)</u>	<u>(240,353)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversiones	419	(43)
Activos fijos - neto	(2,017)	(34,096)
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de inversion	<u>(1,598)</u>	<u>(34,139)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otros pasivos a largo plazo	61,888	(13,963)
Obligaciones financieras	84,350	294,075
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>146,238</u>	<u>280,112</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(15,706)	5,620
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>21,763</u>	<u>16,143</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>6,057</u></u>	<u><u>21,763</u></u>

Sra. María Inés Serrano
PRESIDENTALcda. Myriam Proaño B.
CONTADORA

GYP50 S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO (CONTINUACION)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	478,589	-55,994
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	30,457	53,801
Provisión para cuentas incobrables	0	0
Provisión para jubilación patronal y desahucio	56,650	44,014
Otros ajustes por partidas diferentes al efectivo	-151,370	659,835
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento (disminución) de cuentas por cobrar	86,406	-278,645
Aumento (disminución) de otros activos	97,484	31,381
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	-719,542	-860,858
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	4,482	-7,097
Aumento (disminución) de anticipos a clientes	3,750	-11,425
Aumento (disminución) de otros pasivos	212,447	184,586
EFFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-160,347</u>	<u>-240,353</u>

Sra. María Inés Serrano
PRESIDENTA

Lcda. Myriam Proaño B.
CONTADORA

GYP SO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACION GENERAL

GYP SO S.A., es una sociedad anónima constituida en junio 21 de 1998 de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objeto social es la realización de cultivos agrícolas de todo tipo especialmente flores, frutas y hortalizas, pudiendo para el efecto comprar, vender, arrendar y permutas de terrenos agrícolas. El domicilio legal de la Compañía es en la ciudad de Quito pudiendo establecer sucursales en todo el país o en el exterior. El plazo inicial de duración de la compañía es hasta el 15 de diciembre del 2048.

2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

La Administración anticipa que de ser adoptadas las enmiendas que apliquen para la Compañía en los estados financieros en los períodos futuros, podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

b. Bases de preparación

Los estados financieros de **GYP SO S.A.**, comprenden su fecha de transición a las NIIF el 1 de enero de 2011. La empresa presentó sus estados financieros anuales, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad anteriores, el 31 de diciembre de cada año, incluyendo el 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros de **GYP SO S.A.**, son elaborados y presentados su estado de situación financiera de apertura conforme a las NIIF el 1 de enero de 2011; y presentó su estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

d. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los saldos cuyos vencimientos son superiores a 18 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

De acuerdo al análisis de la antigüedad de la cartera la compañía ha constituido una provisión para cuentas incobrables.

e. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

f. Activos por impuestos corrientes

En esta cuenta se presenta el anticipo de impuesto a la renta, las retenciones en la fuente hechas por clientes, estos valores serán utilizados como crédito tributario a momento del pago del impuesto a la renta, disminuyendo del impuesto causado.

g. Propiedades, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Red eléctrica	10
Equipo de riego	10
Edificaciones	20
Equipos de computación	3

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

h. Activos biológicos

La NIC 41 de activos biológicos incluye animales y plantas. La actividad agropecuaria es la gestión, por parte de una empresa, del ciclo vital de los organismos vivos, para su venta, su consumo posterior en la explotación, o para la obtención de productos agrícolas.

La actividad agrícola finaliza con la recolección o cosecha, por lo que excluye de su ámbito de actuación las actividades económicas complementarias, tendientes al procesamiento de los productos agrícolas, que se realicen con posterioridad a la cosecha.

La NIC 41 establece que los activos biológicos deben valorarse al momento del reconocimiento inicial, y durante su período de crecimiento, degradación, producción y procreación, en la fecha de cada balance, al valor razonable menos los costos de venta, excepto en el caso de que el valor razonable no pueda ser determinado con fiabilidad.

Se considera que el mejor indicador del valor razonable de un activo biológico o producto agrícola, es el precio que alcanza dicho bien en un mercado activo. En el caso de inexistencia de un mercado activo para el bien, en las condiciones y ubicación actuales, se requiere de otros mecanismos para la determinación del valor razonable o el uso del costo histórico.

La compañía ha considerado que para el caso de la actividad florícola, sus activos biológicos son clasificados como activos no corrientes, debido a que su período de siembra y de cosecha tiene un promedio de 1.5 a 2 años.

También considera la compañía, que por no existir un mercado activo, por un crecimiento de su activo biológico no representativo al cierre de balance, y por la dificultad de establecer el valor razonable menos los costos de ventas, su activo biológico se valora a precio de adquisición o costo de producción una vez deducido la correspondiente depreciación acumulada y cualquier deterioro.

Los productos agrícolas son reconocidos en el período de cosecha a su valor razonable.

i. **Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

j. **Impuestos**

Impuesto a la renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en el fuente del impuesto a la renta

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas el mismo que es compensado con el IVA pagado en compras, este tipo de impuesto se liquida mensualmente, la tasa vigente al 31 de diciembre de 2017 fue del 12% (enero a mayo 2017 la tasa fue del 14%) tanto para compras como para ventas.

Las retenciones en la fuente es un impuesto que se genera por las retenciones que la compañía de manera obligatoria debe efectuar por la adquisición de bienes y servicios, el pago es mensual y los porcentajes de retención son establecidos por el Servicio de Rentas Internas SRI de acuerdo con el tipo de transacción.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re-estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada

de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, si y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

k. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

l. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del periodo dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el periodo promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

m. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- 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;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

n. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

ñ. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Baja en cuentas de un activo financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si el grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

o. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

p. Utilidad neta por acción

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

q. Importancia relativa

Al determinar la información sobre las diferentes partidas de los estados financieros de acuerdo con la NIC 34, se ha considerado la importancia relativa en relación con los estados financieros.

r. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>Cuenta</u> <u>Numero</u>	<u>Tipo de</u> <u>cuenta</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
			<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja chica administración			300	300
Saldos en bancos				
Banco de Guayaquil	060454-7	Corriente	7.357	865
Banco del Pichincha	23118685	Corriente	3.071	13.083
Terrabank	0112768359-20	Ahorros	329	7.515
Total			<u>6.057</u>	<u>21.763</u>

5. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

El saldo de esta cuenta está constituido por una inversión efectuada en el Banco Pichincha a una tasa de interés del 3.50 % a 360 días plazo, con vencimiento en julio 27 del 2018 por un capital de US\$ 15.000, la diferencia del saldo presentado corresponde a los intereses ganados desde la fecha de constitución de la inversión hasta la fecha de cierre de los estados financieros.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Clientes Extranjeros	469.121	510.260
Clientes Nacionales	18.470	36.055
Cartera por Cobrar Masoflor S.A	<u>242.319</u>	<u>271.514</u>
Subtotal	729.910	817.829
(-) Provisión para cuentas incobrables (A)	<u>18.417</u>	<u>18.417</u>
Total	<u>711.493</u>	<u>799.412</u>

(A) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2017 y 2016 es como sigue:
(US\$ dólares)

Diciembre 31, 2015	18.417
Provisión cuentas incobrables 2016	<u>0</u>
Diciembre 31, 2016	18.417
Provisión cuentas incobrables 2017	<u>0</u>
Diciembre 31, 2017	<u>18.417</u>

7. INVENTARIOS

El inventario está constituido por un saldo de agroquímicos y fertilizantes, productos de pos-cosecha y embalaje cuyos saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron:

	<u>Diciembre 31, de</u>	
	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Inventario Materia Prima Agroquímicos	35.132	35.335
Inventario Materia Prima Fertilizantes	7.038	8.732
Inventario Materiales Poscosecha	13.177	21.935
Total Inventarios	<u>55.347</u>	<u>66.002</u>

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluye:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA	330.400	283.020
Retenciones en la Fuente	5.289	3.776
Retenciones IVA	46.113	27.288
Anticipos a proveedores	83.809	57.100
Seguros pagados por anticipado	6.126	6.436
Total	<u>471.817</u>	<u>377.820</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

Descripción	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Historico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Terrenos	3.776.769	0	3.776.769	3.777.940
Edificaciones	336.934	207.234	129.700	138.128
Equipo de Computación	63.252	52.905	10.343	11.574
Equipo de Oficina	28.242	19.276	9.014	10.115
Equipo de Riego	224.046	204.401	19.645	21.808
Maquinaria y Equipo	104.242	66.491	37.751	41.468
Muebles y Inseres	16.209	15.258	951	1.194
Red Eléctrica	141.621	130.437	11.188	15.655
Vehículos	203.779	202.281	435	4.575
Total	<u>4.895.094</u>	<u>-899.238</u>	<u>3.995.856</u>	<u>3.520.467</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>Costo</u> Historico	<u>Depreciacion</u> <u>Acumulada</u>	<u>Valor</u> Neto
Diciembre 31, 2015	4.355.151	-819.820	3.535.331
Adquisiciones	34.097		34.097
Gasto depreciación		-48.961	-48.961
Diciembre 31, 2016	<u>4.389.248</u>	<u>-868.781</u>	<u>3.520.467</u>
Adquisiciones	2.017		2.017
Registro de reavaluo	503.829		503.829
Gasto depreciación		-30.457	-10.457
Diciembre 31, 2017	<u>4.895.094</u>	<u>-899.238</u>	<u>3.995.856</u>

(A) Avalúo comercial de la propiedad planta y equipo solicitado por Gyppo S.A., el ajuste se realizó en base al informe de perito emitido en junio 20 del 2017, por decisión de la administración de la Compañía se decidió tomar el reavaluo únicamente de los terrenos, el efecto de este reavaluo fue el de incrementar los activos fijos en US\$ 503.829.

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

El detalle y movimiento de los activos biológicos es como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>al</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas /</u> <u>transferen.</u>	<u>Gasto</u> <u>Amortizacion</u>	<u>Saldo</u> <u>al</u> <u>31/12/2017</u>
Costo Historico					
Plantas bulbos liatris	32.528	26.997	0	0	59.525
Plantas	606.890	92.944	492.042	0	207.792
Producción en proceso	239.185	60.587	0	0	299.772
Plantas Solilopi	0	12.600	0	0	12.600
	<u>878.603</u>	<u>193.128</u>	<u>492.042</u>	<u>0</u>	<u>579.689</u>
Depreciación acumulada					
Plantas	492.042		492.042	0	0
	<u>-492.042</u>	<u>0</u>	<u>-492.042</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo Neto	<u>386.561</u>	<u>193.128</u>		<u>0</u>	<u>579.689</u>

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones con bancos a diciembre 31 del 2017 y 2016 están constituidas por el saldo de un préstamo recibido del Banco del Pichincha y de la Institución Financiera LAAD de las Américas de acuerdo con el contrato firmado el 23 de febrero del 2006, a una tasa de interés del 12.5% tal como consta en el registro efectuado en el Banco Central del Ecuador, los saldos presentados en esta cuenta están constituidos por lo siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>Corto Plazo</u>		<u>Largo Plazo</u>	
	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.017</u>	<u>2.016</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Capital préstamo LAAD	205.000	109.736	469.300	388.264
Interés préstamos LAAD	13.301	15.388	0	0
Banco del Pichincha	130.518	161.877	65.181	151.325
Sobregiro bancario	127.352	99.411	0	0
Total	<u>476.171</u>	<u>386.412</u>	<u>534.481</u>	<u>539.589</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle con los principales proveedores es como sigue:

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Agripac S.A	0	1,248
Focaquímica C.A.	70,875	74,704
Heraplant S.A.	10,080	10,080
Horticorp Andino S.A.	14,500	22,811
Corrugadora Nacional Grasa S.A.	4,180	30,308
Indupetra S.A.	0	3,581
Invin Cia. Ltda.	56,800	54,968
Empresa Eléctrica Quita S.A.	16,767	13,146
Prenavallo S.C.C.I.	0	4,990
Juio Duque Silva	0	4,990
AMC Ecuador Cia Ltda.	4,465	6,182
Expoflores	0	9,844
Proflowers S.A.	7,704	13,380
Agrocelhone del Ecuador Cia. Ltda.	8,880	9,777
Flotrans	10,307	0
Floralpack Cia. Ltda	10,339	0
Inducation Sociedad Comercial	29,429	0
Cartonera Palmer S.A.	12,083	0
Proveedores Varios	162,817	143,575
Total	<u>419,242</u>	<u>403,128</u>

13. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con los empleados	464.599	441.655
Obligaciones fiscales por pagar	97.914	82.100
Total	<u>562.513</u>	<u>523.755</u>

14. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

El detalle de los principales saldos que conforman esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Boca Inc USA	399	707
Esminald	167	167
Dimension Flowers	2.500	0
Royal Flowers S.A.	0	376
Legacy Floral Solutions	502	502
Saj / Corp	436	436
Bouquetandes S.A.	1.374	433
Otros anticipos recibidos	7.263	6.287
Total	<u>12.666</u>	<u>8.908</u>

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
María Inés Serrano	14,328	11,799
Regalías por pagar	154,312	140,024
Otras cuentas por pagar	8,715	33,724
Total	<u>177,355</u>	<u>185,547</u>

16. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Los saldos de esta cuenta constituyen préstamos o pagos efectuados por los accionistas los mismos que no generan interés para la compañía. El movimiento de esta cuenta durante el 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar Vaseflor	0	124.609
Préstamos de accionistas	271.000	0
Otras cuentas por pagar (A)	5.593	90.007
Total	<u>276.593</u>	<u>214.706</u>

(A) El movimiento de estas cuentas durante el año 2017 y 2016 es como sigue:

	Otras cuentas por pagar	Préstamos accionista	Total
Diciembre 31, 2015	99.594	10.000	109.594
Pagos / abonos a cuenta	-16.770	-2.727	-19.497
Diciembre 31, 2016	82.824	7.273	90.097
Pagos / abonos a cuenta	82.824	1.680	84.504
Diciembre 31, 2017	0	5.593	5.593

17. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total US\$</u>
Diciembre 31, 2015	132.681	134.469	267.150
Provisión año 2016	19.822	24.192	44.014
Otros resultados integrales	2.332	(1.712)	620
Pagos salidas de empleados	—	(15.454)	(13.454)
Diciembre 31, 2016	154.835	143.495	298.330
Provisión año 2017	12.993	23.666	36.659
Otros resultados integrales	19.128	(3.127)	16.001
Pagos salidas de empleados	—	(13.385)	(13.885)
Diciembre 31, 2017	<u>186.956</u>	<u>150.149</u>	<u>337.105</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **GYPSO S.A.**, al 31 de diciembre del 2017 fue de US\$ 500.000 divididos en quinientas mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Mediante escritura pública No. 20151701003P10310 del 17 de diciembre de 2015, se efectúa el trámite de aumento de capital social de la compañía en US\$ 452.000, trámite de aumento que demora por que se encontraba pendiente el por ajuste en el Registro Mercantil del Cantón Quito, dicho pago se realizó en mayo de 2017, con lo cual se pudo concluir el trámite por lo que se efectúa el registro contable del aumento tomando de la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones.

19. RESERVA LEGAL

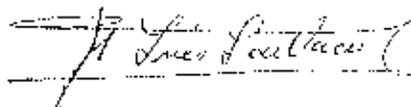
De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la reserva legal de la compañía asciende a US\$ 41.373.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

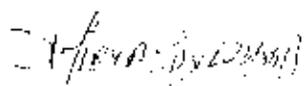
Entre el 31 de diciembre del 2017 y a la fecha de aprobación de los estados financieros; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, objeto de opinión de los auditores externos.

21. APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Los estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contadora.



Sra. María Inés Serrano
PRESIDENTA



Lcda. Myriam Proaño B.
CONTADORA