



FLORES DE LA COLINA – FLODECOL S.A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

Quito, 28 de marzo del 2018

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
FLORES DE LA COLINA – FLODECOL S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **FLORES DE LA COLINA - FLODECOL S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado del flujo del efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el párrafo *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, junto con los establecidos que son aplicables a nuestra Auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección de la compañía en relación con los estados financieros.

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la compañía 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.

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

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) de la compañía al 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.



Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342
Inglaterra E3-263 y Av. Amazonas Edif. Centro Ejecutivo, Piso 5 Of. 502 Teléfonos:
2257405 – 2243768 E-mail: auditjvr@netlife.ec
Quito – Ecuador

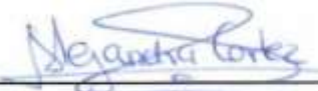
FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	31/12/2016	31/12/2017
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	376.384	533.641
Cuentas por Cobrar comerciales	4	1.079.997	1.257.608
Otras Cuentas por Cobrar	5	91.614	43.151
Inventarios	6	457.308	528.116
Activos por impuestos corrientes	7	336.480	350.390
Pagos Anticipados	8	24.978	23.357
Total activos corrientes		2.366.761	2.736.263
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo neto	9	898.410	1.019.929
Activos diferidos	10	65.016	32.744
Activos Financieros Largo Plazo	11	-	406.565
Total activos no corrientes		963.426	1.459.238
TOTAL ACTIVOS		3.330.187	4.195.501

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ledo. Paul Barahona
GERENTE GENERAL



Ing. Alejandra Cortez
CONTADORA

FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	31/12/2016	31/12/2017
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones con entidades financieras	12	238.765	174.616
Cuentas por pagar proveedores	13	871.979	1.208.060
Pasivos por impuestos corrientes	14	104.891	203.856
Obligaciones acumuladas	15	405.164	427.072
Anticipo de Clientes	16	18.982	3.512
Total pasivos corrientes		1.639.781	2.017.116
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	17	409.988	497.169
Obligaciones financieras largo plazo	18	288.408	413.498
Cuentas por pagar diversas relacionadas	19	145.000	706.614
Total pasivos no corrientes		843.396	1.617.280
TOTAL PASIVOS		2.483.177	3.634.395
PATRIMONIO			
Capital Social	20	447.156	447.156
Aporte Futura Capitalización	21	530.961	530.961
Acciones en Tesorería		-	-213.435
Reserva de Capital	22	117.446	117.446
Reserva Legal	23	86.183	86.183
Pérdidas y/o utilidades acumuladas		480.487	(404.373)
Resultados acumulados efectos NIIF		9.789	9.789
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(825.012)	-12.620
Total Patrimonio		847.010	561.106
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3.330.187	4.195.501

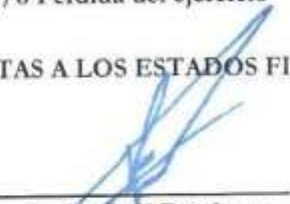
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Lcdo. Paúl Barahona
GERENTE GENERAL


Ing. Alejandra Cortez
CONTADOR

FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	31/12/2016	31/12/2017
VENTAS NETAS		8.122.265	10.343.593
COSTOS DE VENTAS		<u>(7.947.216)</u>	<u>(9.161.169)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		175.050	1.182.425
OTROS INGRESOS		21.643	33.513
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		<u>(628.682)</u>	<u>(576.811)</u>
Remuneraciones		(525.104)	(508.694)
Servicios básicos		(15.964)	(9.696)
Gastos generales		(32.131)	(36.029)
Mantenimiento y reparaciones		(15.169)	(7.576)
Depreciaciones		(9.046)	(7.634)
Impuestos y contribuciones		(32.280)	(7.181)
GASTOS DE VENTAS		<u>(271.889)</u>	<u>(466.202)</u>
Remuneraciones		(105.020)	(67.936)
Servicios básicos		(41.782)	(54.245)
Gastos generales		(111.866)	(332.667)
Mantenimiento y reparaciones		(13.203)	(11.354)
Depreciaciones		(18)	-
UTILIDAD OPERACIONAL		(725.521)	139.412
GASTOS FINANCIEROS		<u>(93.226)</u>	<u>(72.500)</u>
Intereses		(87.891)	(65.262)
Comisiones		(5.335)	(7.238)
OTROS GASTOS		<u>(27.908)</u>	<u>(44.836)</u>
Otros no deducibles		(27.908)	(44.836)
UTILIDAD Y/O PÉRDIDA		<u>(825.012)</u>	<u>55.590</u>
15% Participación Trabajadores	24	-	8.338
22% Impuesto a la Renta	25	-	59.872
Utilidad y/o Pérdida del ejercicio		<u>(825.012)</u>	<u>(12.620)</u>
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS			


Lcdo. Paul Barahona
GERENTE GENERAL

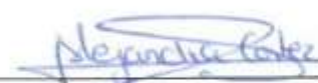

Ing. Alejandra Cortez
CONTADORA

FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2017</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	(825.012)	-12.620
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Provisión Jubilación Patronal Desalucio y Vacaciones	206.213	87.181
Baja de Activos Fijos	2.365	-
Depreciaciones	114.501	88.405
Amortizaciones	32.508	32.272
Provisión cuentas incobrables	-	12.741
Provisiones impuestos y 15º Participación trabajadores	-	68.210
Aumento (Disminución) cuentas por cobrar a clientes	275.831	-205.821
Aumento (Disminución) cuentas por cobrar empleados	97.713	12.014
Aumento (Disminución) en anticipo a proveedores	(173.782)	36.448
Aumento (Disminución) en los Inventarios	(2.531)	-70.808
Aumento (Disminución) en Obligaciones bancarias	198	-63.206
Aumento (Disminución) en impuestos	21.166	-34.666
Aumento (Disminución) en Pagos por anticipado	53.201	1.621
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	353.690	339.867
Aumento (Disminución) en gastos por pagar	202.432	9.783
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	358.492	301.421
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de Propiedad planta y equipo	(104.255)	-209.924
Inversiones en Acciones	-	-620.000
Efectivo neto utilizado de actividades de inversión	(104.255)	-829.924
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumentos (Disminución) en Obligaciones bancarias I./P	(242.477)	686.703
Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento	(242.477)	686.703
MOVIMIENTO NETO DEL AÑO	11.760	158.200
(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	363.681	375.441
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(*) 375.441	533.641

(*) Corresponde al saldo del efectivo y equivalentes del efectivo, incluido el Sobregiro del Banco Pichincha según Nota No. 12.


Ldo. Paul Barahona
GERENTE GENERAL


Ing. Alejandra Cortez
CONTADOR

FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	31/12/2016	31/12/2017
<u>CAPITAL SOCIAL</u>		
Saldo al comienzo del año	447.156	447.156
Saldo al fin de año	<u>447.156</u>	<u>447.156</u>
<u>APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN</u>		
Saldo al comienzo del año	530.961	530.961
Saldo al fin de año	<u>530.961</u>	<u>530.961</u>
<u>ACCIONES EN TESORERÍA</u>		
Saldo al comienzo del año	-	(213.435)
Saldo al fin de año	<u>-</u>	<u>(213.435)</u>
<u>RESERVA CAPITAL</u>		
Saldo al comienzo del año	117.446	117.446
Saldo al fin de año	<u>117.446</u>	<u>117.446</u>
<u>RESERVA LEGAL</u>		
Saldo al comienzo del año	77.885	86.183
10% reserva resultado	8.298	-
Saldo al fin de año	<u>86.183</u>	<u>86.183</u>
<u>PERDIDAS Y/O UTILIDADES ACUMULADAS</u>		
Saldo al comienzo del año	405.808	480.487
Transferencias del año	74.679	(884.860)
Saldo al fin de año	<u>480.487</u>	<u>(404.373)</u>
<u>RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES POR ADOPCION POR PRIMERA VEZ NIIF's</u>		
Saldo al comienzo del año	9.789	9.789
Saldo al fin de año	<u>9.789</u>	<u>9.789</u>
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>		
Saldo al comienzo del año	82.977	(825.012)
Impuesto a la Renta Mínimo	-	(59.849)
Transferencias del año	(74.679)	884.860
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(825.012)	55.590
15% Participación Trabajadores	-	(8.338)
22% Impuesto a la Renta	-	(59.872)
10% Reserva Legal	(8.298)	-
Saldo al fin de año	<u>(825.012)</u>	<u>(12.620)</u>
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>		
Saldo al comienzo del año	1.672.022	847.010
Movimiento del año	(825.012)	(285.904)
Saldo al fin de año	<u>847.010</u>	<u>561.106</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Lcdo. Paul Barahona
GERENTE GENERAL


Ing. Alejandra Cortez
CONTADORA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

1. Antecedentes

Flores de la Colina FLODECOL S.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 31 de mayo de 1994, cuyo objeto principal es el cultivo y comercialización lícitos tanto de flores naturales, como de productos agrícolas de toda especie, pudiendo exportar tales y demás productos, así como importar artículos relacionados con el objeto social, podrán ejercer agencias y representaciones de maquinaria y equipos afines con dicho objeto, Podrá importar, exportar, transportar y comercializar flores dentro y fuera del país. Podrá también importar materias primas, materiales, maquinarias, equipos, suministros, herramientas, plantas, esquejes, semillas, insumos para la agricultura. Podrá prestar servicios técnicos y de apoyo logístico en el área de la agroindustria, así como asociarse o participar como socio o accionista en otras empresas que realicen actividades similares. Inscrita el 18 de julio de 1994 ante el Doctor Manuel José Aguirre Notario Vigésimo Segundo, cambio su domicilio del cantón Quito al cantón Cayambe según escritura del 30 de diciembre de 2005 inscrita el 22 de mayo del 2006 en el Registro Mercantil del cantón Cayambe y el 5 de junio del 2006 en el Registro Mercantil del cantón Quito.

Flores de la Colina Flodecol S.A. tiene una duración de cincuenta años contados a partir de su inscripción en el Registro Mercantil, se encuentra gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por un Directorio, Presidente Ejecutivo y el Gerente General quienes son elegidos por la Junta General por periodos de dos años. El Gerente General ejerce la representación legal de la Compañía, judicial y extrajudicialmente.

2. Políticas contables Significativas

Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas, en sus aspectos importantes, están basadas en la Norma Internacional de Información Financiera para Pymes.

a) Bases de presentación

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017 de conformidad con lo establecido en Norma Internacional Financiera para Pymes.

Los rubros que conforman el estado de resultados integrales están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (costo de ventas y depreciación).

b) Valuación de materiales químicos y flores

Al costo o valor de reposición el menor. El consumo de estos inventarios, valorado sobre la base del método promedio, forma parte del costo de producción de las flores.

c) Valuación de propiedades, planta y equipo

El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

GRUPO DE ACTIVOS FIJOS	% DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Construcciones	10
Equipos de computación	33
Vehículos	20
Instalaciones	10

d) Provisión jubilación patronal y desahucio

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

La Compañía realiza la provisión para desahucio y jubilación patronal para todos los trabajadores mayores de 10 años de acuerdo al cálculo actuarial de PATCO CÍA. LTDA. Debidamente registrada en la Superintendencia de Bancos No. PEA-207-004.

e) Reconocimiento de los ingresos y egresos

Los ingresos y egresos son registrados sobre la base del método del devengado.

f) Sistema computarizado de información

La compañía utiliza el sistema VENTURE y consta de los siguientes módulos:

Módulos
Activos Fijos
Requisiciones
Compras
Contabilidad
Costos
Cuentas por cobrar general
Cuentas por Pagar
Cultivo
Estudios técnicos
General
Inventario de Bodegas
Nómina

g) Gestión de Riesgos

La Dirección es responsable de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía de manera que estos no afecten al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencias de los resultados de la misma.

La Dirección revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

➤ Riesgo país.

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. El riesgo País al 31 de diciembre del 2017 fue de 4,59% (459 p).

➤ Riesgos de los activos.

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros pertinentes, cuyos términos y condiciones son usuales en el mercado. No obstante, de ello, cualquier daño en el activo puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

➤ Riesgos de crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del producto.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas, principalmente en organizaciones ampliamente reconocidas en el sector de la industria Florícola.

➤ Riesgos de liquidez

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

La Dirección maneja el riesgo de liquidez manteniendo, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales.

➤ Riesgos en tasa de interés

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía cuenta con obligaciones de crédito, por lo tanto, existe la posibilidad de que se vea afectado el Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.

➤ Riesgos de calidad de productos y servicio

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad, orientados a la satisfacción del cliente por medio de la entrega del producto en condiciones adecuadas.

➤ Riesgo operacional

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
<u>Caja</u>	1.590	1.590
Caja Chica Compras	640	400
Caja Chica F2	400	400
Caja Chica Liquidaciones	250	250
Caja Chicas RRHH	300	300
Caja Chica Mantenimiento	-	240
<u>Bancos</u>	290.794	532.051
Banco del Pichincha	-	401.367
Banco Internacional	3.052	569
Santander Internacional	248.145	129.952
Coop. 23 de Julio	39.597	163
<u>Inversiones</u>	84.000	-
Inversiones	84.000	-
Total	376.384	533.641

4. Cuentas por Cobrar Comerciales

Las Cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2017, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Cientes Flor Nacional	42.170	(i) 2.759
Cientes Flor Exportación	1.043.699	(ii) 1.274.061
Cientes Otras Ventas	600	-
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(6.472)	(iii) (19.212)
Total	1.079.997	1.257.608

(i) Un detalle de Clientes Nacionales

CLIENTES	SALDO
ECUATRAN S.A.	32
FLORANATION	638
FLORES PARA EL MUNDO CIA. LTDA.	2.089
TOTAL	2.759

(ii) Corresponde a Clientes Del exterior a continuación un detalle:

CLIENTES	SALDO
ALKEMADE INTERNATIONAL B.V.	26.631
AM FLORA SRL	34.816
BLUMEN JAC TRADING INC	500.106
GRADYFLOR ESPAÑA S.A	26.364
METZ FACILITIES	35.363
MUCH FLOWERS INC	79.780
NARDUS	25.687
LOYRAFLOR DO BAIXO MIÑO	18.951
BENEDETTI SRL	18.108
FLORAL SPECIAL B.V.	17.696
OTROS	490.558
TOTAL	1.274.061

- (iii) Un detalle del movimiento de la provisión de cuentas incobrables.

PROVISION ACUMULADA AL 31/12/2016	(6.472)
(+) PROVISION AÑO 2017	(12.741)
(=) TOTAL PROVISIÓN ACUMULADA AL 31/12/2017	(19.212)

La compañía en este año decidió no realizar la Provisión para Cuentas Incobrables ya que no existen saldos vencidos. El plazo para el pago establecido por la empresa es hasta 90 días.

En nuestra opinión el saldo de la provisión es razonable.

5. Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Cuentas por Cobrar Empleados	22.966	10.952
Anticipo Proveedores	50.648	14.200
Otras Cuentas por Cobrar	18.000	18.000
Total	91.614	43.151

- (i) Corresponde a la Garantía del terreno entregada al señor Fabián Bucheli.

6. Inventarios

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Inventario Químicos	55.006	88.477
Inventario Materiales y Suministros	106.800	119.361
Inventario de Flor	295.502	320.278
Total	457.308	528.116

- (i) Corresponde a inventario de producción en proceso que se encuentra almacenado en el cuarto frío.

7. Activos por Impuestos Corrientes

Un resumen de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Crédito Tributario IVA	199.312	(i) 254.324
Crédito Tributario IVA Retenciones	6.243	3.875
Retenciones en la fuente	11.647	(ii) 5.635
Anticipo del impuesto a la renta	53.374	55.630
Impuesto a la salida de divisas	6.005	5.661
Cuentas por cobrar SRI	59.899	(iii) 25.264
Total	336.480	350.390

- (i) Corresponde al crédito tributario por las compras realizadas en el año.
- (ii) Corresponde a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la compañía durante el periodo 2017.
- (iii) Corresponde a notas de crédito desmaterializadas por devolución de IVA que una vez emitida la resolución de devolución de impuestos por parte del SRI, se compensan mensualmente en la declaración de impuestos.

8. Pagos Anticipados

Un resumen de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Seguros Pagados	23.746	23.169
Otros Pagos Anticipados	1.231	187
Total	24.978	23.357

9. Propiedad Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo que posee la compañía durante el 2017, se detalla a continuación:

	(Expresado en Dólares)	
	2016	2017
Terrenos	331.000	331.000
Construcciones	557.481	624.551
Equipo de Computación	18.951	18.951
Instalaciones	669.412	812.266
Maquinaria y Equipo	149.899	149.899
Muebles y Enseres	46.320	46.320
Vehículos	53.216	53.216
Subtotal	1.826.278	(i) 2.036.203
(-) Depreciación Acumulada	(927.868)	(1.016.273)
Total Propiedad, Planta y Equipo	898.410	1.019.929

(i) A continuación, un detalle de los movimientos de Propiedad, Planta y Equipo:

	(Expresado en Dólares)
Saldo del año anterior	898.410
Adquisiciones y Reclasificaciones	209.924
Bajas y Reclasificaciones	-
Gastos de Depreciación Activos	88.405
Sado al 31 de Diciembre del 2017	1.019.929

10. Activos Diferidos

Un resumen de Activos Diferidos al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Proyecto Finca	97.524	97.524
Amortización	(32.508)	(i) (64.780)
Total	65.016	32.744

(i) La compañía tiene como política amortizar por el método de línea recta en base al valor neto en libros.

11. Inversiones Largo Plazo

Un resumen de Activos Financieros a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Acciones Flodecol	-	(i) 406.565
Total	-	406.565

- (i) Corresponden a la adquisición de acciones de Flodecol S.A. por la misma Compañía al Sr. Douglas Albuja ajustadas al Valor Patrimonial Proporcional correspondiente.

12. Obligaciones con entidades financieras

Un resumen de las obligaciones con entidades financieras al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2016	2017
Intereses por pagar	7.095	6.560
Corporación Nacional Financiera	230.726	-
Banco Pichincha C/P	-	(i) 168.056
Sobregiro Banco Pichincha	943	-
Total	238.765	174.616

- (i) Corresponde a la porción corriente de los préstamos realizados con Banco Pichincha de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Tasa de Interés	Monto	Saldo al 31/12/2017	Porción Corriente
14/11/2017	22/04/2022	9,25%	500.000	478.594	90.523
01/11/2017	22/10/2019	9,31%	57.994	55.779	30.352
14/11/2017	13/05/2018	9,18%	70.000	22.819	47.181
Total			627.994	557.192	168.056

13. Cuentas por Pagar Proveedores

Un resumen de las Cuentas por Pagar Proveedores al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Proveedores	722.231	(i) 1.062.859
BALL SB LC por pagar	799	38
Otros Proveedores	10.365	10.365
Regalías por pagar	138.585	(ii) 134.799
Total	871.979	1.208.060

(i) A continuación, un detalle de proveedores:

PROVEEDOR	VALOR
AGROINSUMAFE S.A.	16.336
ALEXIS MEJÍA REPRESENTACIONES	17.570
AMC ECUADOR CÍA. LTDA.	27.336
BETANCOURT MANUEL	22.919
CAPUCHONFLOWERS CÍA. LTDA.	50.529
CLUSTERPACK	44.649
COMERCIALIZADORA AMN	53.072
CRAIT CÍA. LTDA.	150.604
DANZIGER DAN FLOWER	134.799
DANZIGER ECUADOR	41.410
GUADALUPE ERAZO	42.162
EXPORTCALAS S.A.	69.528
FERMAGRI S.A.	38.197
MARCOS ORTIZ	22.453
RODEL FLOWERS CÍA. LTDA.	55.716
SEGUROS EQUINOCCIAL	20.133
TONICOMSA S.A.	15.877
OTROS	239.570
Total	1.062.859

(ii) Corresponde a la provisión para regalías según acuerdo de licencia de auto propagación con Danziger Dan Flower Farm.

14. Pasivos por Impuestos Corrientes

Los Pasivos por Impuestos Corrientes al 31 de diciembre del 2017, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Retenciones en la fuente por pagar	35.866	46.311
Retenciones IVA por pagar	25.136	42.010
Impuesto a la Renta por Pagar	- (i)	59.872
IVA por Pagar	43.889	55.662
Total	104.891	203.856

(i) Ver NOTA 25

15. Obligaciones Acumuladas

Un resumen de las obligaciones con el IESS y con los empleados al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2016	2017
Obligaciones con el IESS		
Aporte al IESS	47.128	51.010
Prestamos del personal al IESS	12.454	14.166
Fondos de Reserva	4.249	4.298
Prestamos hipotecarios IESS	2.011	2.010
Subtotal	65.843	71.484
Obligaciones con empleados		
Sueldos por Pagar	185.908	199.634
Décimo tercer sueldo	10.910	11.846
Décimo cuarto sueldo	45.545	47.911
Liquidación de haberes	32.497	29.909
Provisión Vacaciones	56.373	56.373
Participación Trabajadores	- (i)	8.338
Otros	8.087	1.577
Subtotal	339.321	355.587
Total	405.164	427.072

(i) Ver NOTA 24

16. Anticipos de Clientes

Los Anticipos de Clientes al 31 de diciembre del 2017, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Anticipos de Clientes	18,982	3,512
Total	18,982	3,512

17. Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

Un detalle de la Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Provisión Jubilación Patronal	215,846 (i)	258,514
Provisión Desahucio	194,142 (ii)	238,655
Total	409,988	497,169

- (i) Las hipótesis actuariales usadas para el cálculo de la Jubilación Patronal, son las siguientes:

	2017
Tasa de descuento	6,50%
Tasa de incremento salarial	2,40%
Tabla de rotación promedio	23,31%
Tabla de mortalidad e invalidez	De acuerdo a la tabla del IESS

- (ii) Bonificación que da el empleador por desahucio al trabajador, corresponde al 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

18. Obligaciones Financieras Largo Plazo

Un resumen de las Obligaciones Financieras Largo Plazo al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Corporacion Financiera Nacional	288.408	-
Banco Pichincha	-	(i) 413.498
Total	288.408	413.498

- (i) Corresponde a la porción no corriente de los préstamos realizados en Banco Pichincha de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Tasa de Interés	Monto	Saldo al 31/12/2017	Porción No Corriente
14/11/2017	22/04/2022	9,25%	500.000	478.594	388.071
01/11/2017	22/10/2019	9,31%	57.994	55.779	25.427
Total			557.994	534.373	413.498

19. Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas

En cuentas por pagar relacionadas al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Sra. Laura Larrea	145.000	(i) 145.000
Sr. Douglas Albuja	-	(ii) 561.614
Total	145.000	706.614

- (i) Corresponde a un préstamo con una tasa de interés del 8% anual a la Señora Laura Larrea, quién es cónyuge del accionista Señor Douglas Albuja.
- (ii) Corresponde a las cuentas por pagar generadas por la compra de acciones por parte de Flodecol.

20. Capital Social

Un detalle del capital social al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

Accionistas	Valor Acción	Valor Acción
	2016	2017
Sr. Douglas Albuja	214.635	-
Sr. Juan José Albuja	232.521	232.521
Flodecol S.A.	-	214.635
Total	447.156	447.156

21. Aportes Futura Capitalización

Un detalle de la Aportación Futura Capitalización al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

Accionistas	Valor Acción	Valor Acción
	2016	2017
Sr. Douglas Albuja	254.861	-
Sr. Juan José Albuja	276.099	276.099
Flodecol S.A.	-	254.861
Total	530.961	530.961

22. Reserva de Capital

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado al 31 de diciembre del 2017 el valor es de USD \$ 117.446.

23. Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. La reserva legal registrada al 31 de diciembre del 2017 es de USD \$ 86.183, la cual representa el 19% del capital pagado.

24. Participación Trabajadores

De acuerdo a las Leyes Vigentes en la República del Ecuador la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de Utilidades antes del Impuesto a la Renta

La participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio 2017 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(825.012)	55.590
15% Participación Trabajadores	-	8.338
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuesto a la Renta	(825.012)	47.251

25. Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el periodo 2017, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán a la tarifa impositiva del 22%. La conciliación del Impuesto a la Renta, calculando de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

	(Expresado en dólares)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	55.590
(-) 15% Participación Trabajadores	(8.338)
(-) Otras Rentas Exentas	(24.468)
(+) Gastos No Deducibles Locales	55.240
BASE IMPONIBLE	78.023
22% IMPUESTO CAUSADO	17.165

	(Expresado en dólares)
Impuesto Causado	17.165
Anticipo Imp. Rta.	59.872
Impuesto a pagar	59.872
(-) Anticipo de Imp. A la Renta pagado	55.631
(-) Ret. de Imp. A la Rta. Que le han sido efectuadas en 2017	462
(-) Crédito Tributario Años Anteriores	5.173
(-) Crédito Tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	5.661
(-) Exoneración 40% tercera cuota del Anticipo de Impuesto a la Renta	1.696
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	8.751

26. Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A noviembre del 2017 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 31.627 millones y esta sigue en aumento debido a que se continúa con el mismo sistema socioeconómico implementado por el gobierno anterior.
- ✓ A inicios del año 2018 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 57,82 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 6,3% del PIB.
- ✓ La Ley de Reactivación Económica establece varios incentivos, principalmente dirigidos a promover el envío de remesas del exterior, creación de empresas y apoyo a la microempresa. Sin embargo, existen factores de la ley que generan un efecto contrario al que busca la misma, aumentando el porcentaje de Impuesto a la Renta a sociedades del 22% al 25% e imponiendo un nuevo arancel a las empresas importadoras, ahuyentando así, la inversión del sector privado.
- ✓ Según Decreto 210 emitido por el Presidente Lenín Moreno se estableció la exoneración de la tercera cuota del Anticipo de Impuesto a la Renta del año 2017 de acuerdo a la siguiente tabla:

TOTAL VENTAS 2017	PORCENTAJE EXONERACIÓN
HASTA \$ 500.000	100%
DE \$ 500.001 A \$ 1'000.000	60%
MÁS DE 1'000.000	40%

- ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2017 alcanzó sólo un 1,5%. Otra consecuencia de la mencionada recesión fue la disminución de la demanda y el consumo provocando así dos efectos, primero que la producción del país fuera menor a la de años anteriores al 2017 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0,20%.
- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra una baja de 0.6 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2017 y el mismo mes del 2016.
- ✓ En la Consulta Popular del 04 de febrero de 2018, con la cual se definirá si la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos (Ley de Plusvalía), sea derogada o no.
- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2018 es de USD 386. Este monto representa un incremento de once dólares respecto al salario vigente en el 2017.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

El día 29 de diciembre de 2017 se publicó en el Registro Oficial la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, con la cual se reformó varias leyes, entre las principales se encuentran las siguientes:

Reformas Ley de Régimen Tributario Interno

- Los gastos por concepto de provisión para Jubilación Patronal y Desahucio no serán deducibles a partir del año 2018.
- La tarifa de Impuesto a la Renta a sociedades pasa de 22% a 25%. Sin embargo, ésta tarifa aumentará a 28% en caso de que hayan accionistas con participación mayor al 50% cuyo domicilio sea en Paraísos Fiscales o regímenes de menor imposición. Si la participación de dichos socios es menor al 50% se aplicará la tarifa de 28% en proporción al porcentaje de acciones o participaciones correspondientes a dicho tipo de socios. De igual manera se aplicará ésta tarifa de Impuesto a la Renta en caso de que las sociedades no presente el Anexo de Participaciones y Accionistas.
- Los Exportadores habituales tendrán una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta, siempre y cuando mantenga o incremente el empleo.
- Para el cálculo de Anticipo de Impuesto a la Renta en el rubro de Costos y Gastos se debe excluir los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- Los sujetos pasivos que adquieran bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria -incluidos los artesanos que sean parte de dicha forma de organización económica- que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de tales bienes o servicios.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador

- Los exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a noventa días, sin intereses.

Reformas a la Ley de Compañías

- Las Compañías constituidas en el Ecuador, deberán enviar hasta el primer cuatrimestre del año la nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, incluyendo tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos.

Taríficas de Impuesto a la Renta para Personas Naturales

Mediante resolución NAC-DGERCGC17-00000623 del 28 de diciembre de 2017, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2018.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	11.270	-	0%
11.270	14.360	-	5%
14.360	17.950	155	10%
17.950	21.550	514	12%
21.550	43.100	946	15%
43.100	64.630	4.178	20%
64.630	86.180	8.484	25%
86.180	114.890	13.872	30%
114.890	En Adelante	22.485	35%

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	71.810	-	0%
71.810	143.620	-	5%
143.620	287.240	3.591	10%
287.240	430.890	17.953	15%
430.890	574.530	39.500	20%
574.530	718.150	68.228	25%
718.150	861.760	104.133	30%
861.760	En Adelante	147.216	35%

27. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del informe de auditoría (marzo del 2018) no se produjeron otros eventos, que en la opinión de la Dirección de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

FIN