

FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL



ESTADOS FINANCIEROS
(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)
Correspondientes al ejercicio terminado
Al 31 de diciembre de 2017.



FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL

INDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes a los ejercicios terminados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Página

1	Estados de Situación Financiera Clasificado	1
2	Estados de Resultados Integrales por Función	2
3	Estados de Cambios en el Patrimonio	3
4	Estados de Flujos de Efectivo Método Directo	4

1	INFORMACIÓN GENERAL	7
1.1	Nombre de la entidad	7
1.2	RUC de la entidad	7
1.3	Domicilio de la entidad	7
1.4	Forma legal de la entidad	7
1.5	País de incorporación	7
1.6	Historia, desarrollo y objeto social	7
1.7	Capital suscrito, pagado y autorizado	8
1.8	Número de acciones, valor nominal, clase y serie	8
1.9	Accionistas y propietarios	8
1.10	Representante legal	8
1.11	Personal clave	8
1.12	Período contable	9
1.13	Situación económica del país	9
2	IMPORTANCIA RELATIVA	10
3	ESTRUCTURA DE LAS NOTAS	10
4	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	10
4.1	Bases de presentación	10
4.2	Moneda funcional y de presentación	11
4.3	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	11
4.4	Efectivo y equivalente al efectivo	11
4.5	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11
4.6	Propiedades, playa y equipo	12
4.7	Impuestos	13
4.8	Pasivos por beneficios a los empleados	14
4.9	Patrimonio	14
4.10	Ingresos de actividades ordinarias	15
4.11	Costos y gastos	15
4.12	Medio ambiente	15
4.13	Estado de flujo de efectivo	15

Índice | A Diciembre 31, 2017 y 2016

(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)



15	4.14 Cambios en políticas y estimaciones contables	15
15	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN	15
16	5.1 Deterioro de activos	16
16	5.2 Valuación de los instrumentos financieros	16
17	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	17
17	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	17
18	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	18
18	INVENTARIOS	18
19	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	19
19	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	19
20	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	20
22	ACTIVOS BIOLÓGICOS	22
23	ACTIVOS INTANGIBLES	23
23	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	23
24	ANTICIPOS DE CLIENTES	24
24	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	24
25	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	25
25	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	25
26	IMPUESTO A LAS GANANCIAS	26
29	CAPITAL	29
29	RESERVAS	29
29	RESULTADOS ACUMULADOS	29
30	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	30
30	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	30
30	GASTOS DE VENTAS	30
31	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	31
31	GASTOS FINANCIEROS	31
31	OTROS INGRESOS	31
32	TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	32
32	PRECIOS DE TRANSFERENCIA	32
32	ASPECTOS TRIBUTARIOS	32
33	INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES Y JERARQUÍAS	33
35	CONTRATOS	35
35	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN	35
35	DESEMBOLOS DE EFFECTIVO	35
35	CONTINGENTES	35
37	SANCIÓNES	37
38	DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL	38
39	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE	39
39	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	39



Abreviaturas:

NIIF:	Norma Internacional de Información Financiera.
PYMES:	Pequeñas y medianas empresas.
USD:	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.
IASB:	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).
IR:	Impuesto a la renta.
IVA:	Impuesto al valor agregado.



FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSOL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,

2017 2016

ACTIVO				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nota 6	699,406,51	530,407,90	
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 7	705,058,13	622,192,30	
(-) Provisión cuentas incobrables	Nota 7	(28,676,67)	(55,642,40)	
Otros activos financieros corrientes	Nota 8	12,074,16	-	
Inventarios	Nota 9	153,704,53	133,357,45	
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 10	27,351,90	43,762,27	
Activos por impuestos corrientes	Nota 11	16,361,18	156,320,39	
Total Activo corriente		1,585,279,74	1,430,397,91	
Activo no corriente				
Propiedad, planta y equipo	Nota 12	909,492,18	1,043,057,28	
Activos biológicos	Nota 13	168,241,58	152,007,00	
Activo intangible	Nota 14	339,83	7,764,46	
Total Activo no corriente		1,078,073,59	1,202,828,74	
TOTAL ACTIVO		2,663,353,33	2,633,226,65	

Sumon y poson:

2,663,353,33 2,633,226,65

ESPACIO EN BLANCO

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2016	2015	Suma y viene:	
PASIVO				
Pasivo corriente				
Cuentas y documentos por pagar	Nota 15	136,340.85	172,375.09	
Anticipos de clientes	Nota 16	5,700.62	6,179.87	
Otras obligaciones corrientes	Nota 17	213,207.78	117,554.40	
Total Pasivo corriente		355,249.25	296,109.36	
Pasivo no corriente				
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 18	398,657.20	449,549.72	
Total Pasivo no corriente		398,657.20	449,549.72	
TOTAL PASIVO		753,906.45	745,659.08	
PATRIMONIO				
Capital	Nota 20	1,320,129.00	1,320,129.00	
Reservas	Nota 21	140,674.64	129,739.98	
Resultados acumulados	Nota 22	448,643.24	437,698.59	
Total patrimonio		1,909,446.88	1,887,567.57	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,663,353.33	2,633,226.65	

Ing. Alfredo Pallares Troya
 Gerente General

Ing. Tamara Medina
 Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31, 2017 2016

INGRESOS
 Ingresos de actividades ordinarias

(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN
 Margen bruto

(-) GASTOS DE VENTAS
 (-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
 (-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES
 Utilidad en operaciones

(-) GASTOS FINANCIEROS
 OTROS INGRESOS
 Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta

Impuesto a las ganancias
 Impuesto a la renta corriente

OTRO RESULTADO INTEGRAL
 RESULTADO INTEGRAL TOTAL

Ing. Alfredo Pallares Troya
 Gerente General
 Ing. Tamara Medina
 Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Capital pagado	Reservas	Resultados acumulados				Total resultados acumulados	Patrimonio neto
			Resultados acumulados	Adopción 1ra vez NIIF	Resultado del ejercicio	resultados acumulados		
Saldos a Diciembre 31, de 2015	1.320.129,00	119.737,77	173.102,39	155.249,62	100.022,13	428.374,14	1.868.240,91	
Apropiación de resultados	-	-	100.022,13	-	(100.022,13)	-	-	
Apropiación de reserva	-	10.002,21	(10.002,21)	-	-	(10.002,21)	-	
Distribución de dividendos	-	-	(90.019,91)	-	-	(90.019,91)	(90.019,91)	
Resultado integral total del año	-	-	-	-	109.346,57	109.346,57	109.346,57	
Saldos a Diciembre 31, de 2016	1.320.129,00	129.739,98	173.102,40	155.249,62	109.346,57	437.698,59	1.887.567,57	
Apropiación de reserva	-	10.934,66	-	-	(10.934,66)	(10.934,66)	-	
Distribución de dividendos	-	-	(173.102,40)	-	(98.411,91)	(271.514,31)	(271.514,31)	
Resultado integral total del año	-	-	-	-	293.393,62	293.393,62	293.393,62	
Saldos a Diciembre 31, de 2017	1.320.129,00	140.674,64	-	155.249,62	293.393,62	448.643,24	1.909.446,88	


Ing. Alfredo Pallares Troya
Gerente General


Ing. Tamara Medina
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Estados Financieros | A Diciembre 31, 2017 y 2016

(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)



Diciembre 31, 2017 2016

Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	3.968.795,70
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.514.475,52)
Intereses pagados	12.077,48
Impuestos a las ganancias pagados	(35.440,05)
Otras entradas (salidas) de efectivo	134.364,64
Efectivo neto provisto por actividades de operación	565.322,25
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(67.645,25)
Compras de otros activos a largo plazo	(57.164,08)
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(124.809,33)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Dividendos pagados	(271.514,31)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de finanzas	(271.514,31)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de e	168.998,61
Al inicio del año	530.407,50
Al final del año	699.406,51

 Ing. Alfredo Pallares Troya Gerente General	 Ing. Tamara Medina Contadora General
--	--

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



FLORÍCOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31, **2017** **2016**

UTILIDAD NETA		
293,393.62	109,346.57	
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	202,172.31	297,616.11
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) recon	(1,187.17)	-
Ajustes por gastos en provisiones	(26,965.73)	-
Utilidad en venta de activos fijos	34,268.03	-
Baja de activos fijos	6,047.00	-
Baja de activos biológicos	7,077.14	-
Ajustes por gasto por participación trabajadores	69,971.97	25,244.97
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	67,674.16	32,933.25
Ajustes por gastos por deterioro de instrumentos financieros	-	(643.29)
Gasto financiero jubilación patronal y desahucio	18,996.99	-
Ajustes por gastos en provisiones jubilación patronal y desahucio	63,043.76	88,320.69
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(132,933.27)	24,806.23
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Incremento en cuentas por cobrar clientes	(82,865.83)	-
Disminución (Incremento) en anticipos a proveedores	16,410.37	(3,040.30)
Incremento en inventarios	(19,159.91)	(8,465.07)
Disminución (Incremento) en otros activos	139,959.21	(51,343.63)
Incremento en Otros activos corrientes	(12,074.16)	-
Incremento en cuentas por pagar comerciales	(36,029.99)	(55,323.13)
Incremento en otras cuentas por pagar	(18,113.82)	(11,777.21)
Incremento en beneficios empleados	(23,878.93)	(22,036.52)
Incremento en anticipos de clientes	(479.25)	(10,712.19)
Incremento en otros pasivos	(4.25)	(99,350.83)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	565,322.25	315,575.65

Ing. Alfredo Pallares Troya
 Gerente General

Ing. Tamara Medina
 Contadora General



RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1	Nombre de la entidad	FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FOROSAL
1.2	RUC de la entidad	0590059684001
1.3	Domicilio de la entidad	Panamericana Norte Km. 3, antiguo camino a Mulaío, junto a Rancho, Ciudad: Latacunga, Cantón: Latacunga, Provincia: Cotopaxi.
1.4	Forma legal de la entidad	Sociedad Anónima
1.5	País de Incorporación	Ecuador
1.6	Historia, desarrollo y objeto social	FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FOROSAL se constituyó en la ciudad de Quito provincia de Pichincha, el 27 de diciembre de 1995. El plazo de duración de la Compañía es de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil. El objetivo de la Compañía consiste en las siguientes actividades: ■ Cultivo y comercialización, importación y exportación de toda clase de productos agrícolas y pecuarios, incluyendo flores de toda clase. ■ Importación, exportación, compra y venta de equipos y maquinaria agrícola. ■ La compra y venta, importación y exportación de insumos agrícolas.



- Obtener representaciones comerciales.
- Conformar consorcios o asociaciones afines a su objeto social.

1.7 Capital suscrito, pagado y autorizado

- Capital suscrito: USD 1320129,000.
 - Capital pagado: USD 1320129,000.
- ### 1.8 Número de acciones, valor nominal, clase y serie

- Número de acciones: 1.320.129,0000.
- Clase: Ordinarias
- Valor nominal de cada acción: USD 1.

1.9 Accionistas y propietarios

Accionista	No. Acciones	Participación
Pallares Troya Alfredo	406.863	30,82%
Pallares Troya Luis Fernando	406.863	30,82%
Pallares Troya José Rafael	207.393	15,71%
Pallares Villamar Carolina	99.670	7,55%
Pallares Villamar María Dolores	99.670	7,55%
Pallares Villamar Rodio	99.670	7,55%
Total	1.320.129	100,00%

1.10 Representante legal

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de FLORICOLA LA ROSALDA S.A. FOROSAL, celebrada el 31 de mayo de 2016, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el periodo estatutario de dos años al Sr. Alfredo Pallares Troya; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 06 de junio de 2016.

1.11 Personal clave

Nombre	Cargo
Pallares Troya Alfredo	Gerente General
Pallares Troya Luis Fernando	Presidente
Tamara Medina	Gerente Financiera



1.12 Período contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes periodos:

- Estados de Situación Financiera por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

1.13 Situación económica del país

Desde el 2015 la caída significativa en el precio del petróleo ha afectado la situación económica del país, sumado al alto endeudamiento del estado y su eminente estructura de gastos ha provocado que el Gobierno vigente adopte medidas para equilibrar la balanza comercial como: restricción y límite de importaciones de ciertos bienes, incremento de salvaguardas, incremento en el impuesto a la salida de capitales, entre otros.

Siendo la exportación de petróleo la fuente principal de ingresos del gobierno local y su afectación en el precio ha tenido impacto directo en la economía local, tales como disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidad financieras, así como restricciones al crédito por parte de las entidades del sistema financiero privado. Debido a lo comentado el presupuesto general del Estado presenta reajustes en el periodo 2017 y así como para el siguiente periodo. Adicionalmente la devaluación de otras monedas respecto al Dólar estadounidense, moneda de uso legal en el país, ha tenido impacto negativo en las importaciones no petroleras.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando varias alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorizaciones de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de la alianza pública-privada con beneficios tributarios, disminución de gastos corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante emisión de bonos de Estado, obtención de financiamientos a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios a fin de mejorar la balanza comercial esperando que las mismas tengan una evolución favorable en el corto plazo.



2. IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No.1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

4.1 Bases de presentación

Los estados financieros de FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FOROSAL han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigente al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

La preparación de los estados financieros conforme a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) 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. En la Nota 5, se revelan 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 declara que la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) ha sido aplicada íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

4.2 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.

4.3 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.

4.4 Efectivo y equivalente al efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasificarían como obligaciones con instituciones financieras en el Pasivo Corriente.

4.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.



Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita).
- Tiempo transcurrido al final de cada período.

4.6 Propiedades, playa y equipo

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial: el mobiliario y equipo se mide al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior: el mobiliario y equipo se mide al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

Método de depreciación: los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

ESPACIO EN BLANCO



Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Clases de propiedad, mobiliario y equipo	Años de vida útil	Valor residual
Construcciones e instalaciones	5 a 50	10%
Equipos de computación	3	1%
Invernaderos	2 a 5	10%
Maquinaria y equipo	3 a 10	2%
Muebles, enseres y equipos de oficina	5 a 10	5%
Vehículos	5 a 6	10%

4.7 Impuestos

Activos por impuestos corrientes: en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes: en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias: en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

■ **Impuesto a las ganancias corriente:** se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2017 y 2016 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

■ **Impuesto a las ganancias diferido:** se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.



4.8 Pasivos por beneficios a los empleados

Pasivos corrientes: en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores.

Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes: en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un período independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La Compañía mide la tasa usada para descontar los pagos futuros por referencia a las tasas de mercado que a la fecha sobre la que se informa tengan los bonos corporativos de alta calidad. En los países donde no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizarán las tasas de mercado (a la fecha sobre la que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno. La moneda y el plazo de los bonos corporativos o gubernamentales deberán ser coherentes con la moneda y el período estimado para los pagos futuros.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan así como las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos que se denominan ganancias y pérdidas actuariales.

4.9 Patrimonio

Capital social: en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Resultados acumulados: en este grupo contable se registran los resultados netos acumulados y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas determinaran su destino definitivo mediante resolución de Junta General de Accionistas.



4.10 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

4.11 Costos y gastos

Costo de ventas: en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.

Gastos: en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.12 Medio ambiente

Los desembolsos asociados al medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren en ellos.

4.13 Estado de Flujo de Efectivo

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionadas con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.14 Cambios en políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.



La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

5.1 Deterioro de activos

De acuerdo a lo dispuesto por la Sección 27 de la NIIF para PYMES, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

5.2 Valuación de los instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

Mercado activo: precios cotizados - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte.

Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción.

Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

Mercado no activo: técnica de valuación - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valuación que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Bancos	(1)	698.756,51
Caja		650,00
Inversiones a corto plazo	(2)	-
		200.000,00
		530.407,90

(1) Corresponde a saldos en bancos nacionales sin restricciones y de libre disposición.

(2) Un resumen de las inversiones temporales fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Banco para la asistencia comunitaria FINCA S.A.		
Certificado de depósito a plazo, Tasa nominal anual 7,25%; Tasa efectiva anual 7,44%, Retención 2%, Plazo 97 días.	-	200.000,00
	-	200.000,00

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el efectivo y equivalentes de efectivo están compuestos por dólares de los estados unidos de América.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Cientes del exterior	(2)	539.976,50
Cientes locales	(2)	15.081,63
Otras cuentas por cobrar	(3)	150.000,00
(-) Provisión por cuentas incobrables y deterioro	(1)	(28.676,67)
		(55.642,40)
		566.549,90



(1) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Saldo inicial	55.642,40	56.286,00
Provisión del año	-	(643,60)
Ajustes y bajas	(26.965,73)	-
Saldo final	28.676,67	55.642,40

(2) Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Por vencer	-	-
Hasta 90 días	426.793,38	391.981,54
Hasta 180 días	12.155,29	21.261,25
Hasta 360 días	30.161,05	13.234,50
Más de 360 días	85.948,36	195.714,96
	555.058,08	622.197,25

(3) Un detalle de las otras cuentas por cobrar, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Contrato Mutuo Fideicomiso la Siria Dos		
Contrato Mutuo a plazo, Tasa nominal anual 10,00%; Retención 2%, Plazo 90 días, vencimiento 14-01-2018	150.000,00	-

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente notas de crédito desmaterializadas a favor de la Compañía, por US\$ 12.074,16.

9. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Inventarios de suministros o materiales	106.532,72	95.656,90
Inventarios de materia prima	48.620,86	40.336,77
(-) Provisión por valor neto de realizador (1)	(1.449,05)	(2.636,22)
	153.704,53	133.357,45



(1) El movimiento de la provisión por valor neto de realización de inventarios fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Saldo inicial	(2.636,22)	(1.993,99)
Provisión del año	-	(642,23)
Ajustes y bajas	1.187,17	-
Saldo final	(1.449,05)	(2.636,22)

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Anticipos a proveedores	9.889,94	5.392,85
Seguros pagados por anticipado	14.735,11	17.236,30
Otros anticipos entregados	2.726,85	21.133,12
	27.351,90	43.762,27

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	16.361,18	115.223,04
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	-	261,26
Certificados de abono tributario	-	40.836,09
	16.361,18	156.320,39

(1) Ver Nota 19

ESPACIO EN BLANCO



12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Equipo, neto:		
Terrenos	233,575,00	233,575,00
Construcciones en curso	-	7,617,22
Edificios	285,104,73	382,798,80
Instalaciones	244,733,42	235,885,22
Maquinaria y equipo	43,267,30	26,191,42
Vehículos	77,677,03	128,996,10
Muebles y enseres	15,730,74	13,385,82
Equipo de computación	9,403,96	14,607,70
	909,492,18	1,043,057,28
Diciembre 31,	2017	2016
Equipo, costo:		
Terrenos	233,575,00	233,575,00
Construcciones en curso	-	7,617,22
Edificios	831,157,86	1,155,464,32
Instalaciones	514,646,03	504,243,53
Maquinaria y equipo	132,744,75	112,317,71
Vehículos	94,728,07	161,592,30
Muebles y enseres	52,868,35	68,245,20
Equipo de computación	59,998,39	63,391,47
	1,919,718,45	2,306,446,75
Diciembre 31,	2017	2016
Equipo, depreciación acumulada:		
Edificios	(546,053,13)	(772,665,52)
Instalaciones	(269,912,61)	(268,358,31)
Maquinaria y equipo	(89,477,45)	(86,126,29)
Vehículos	(17,051,04)	(32,596,20)
Muebles y enseres	(37,137,61)	(54,859,38)
Equipo de computación	(50,594,43)	(48,783,77)
	(1,010,226,27)	(1,263,389,47)
	(1,010,226,27)	(1,263,389,47)

ESPACIO EN BLANCO

El movimiento del valor bruto de las propiedades, planta y equipo fue como sigue:

Concepto	Terrenos	Construcciones en curso	Edificios	Instalaciones	Muebles y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
Año terminado en diciembre 31, 2017:									
Saldo inicial	233,575.00	7,617.22	302,798.80	235,885.22	26,197.42	128,995.30	13,385.82	34,607.70	1,063,057.28
Adiciones	-	(7,617.22)	3,838.52	35,063.07	25,193.02	-	6,785.19	4,427.57	67,846.25
Bayas	-	-	(415.20)	(3,508.41)	(494.39)	-	(1,286.59)	(342.41)	(6,047.00)
Ventas	-	-	-	-	-	(34,208.03)	-	-	(34,208.03)
Gasto depreciación	-	-	(101,117.69)	(22,706.46)	(7,622.75)	(17,054.04)	(3,113.68)	(9,283.90)	(160,895.32)
Saldo final	233,575.00	(0.00)	285,104.73	244,733.42	43,267.30	77,677.03	15,730.74	9,403.96	909,492.18
Año terminado en diciembre 31, 2016:									
Saldo inicial	233,575.00	956.18	519,417.82	228,009.70	23,820.89	44,297.63	9,129.78	18,798.33	1,088,005.33
Adiciones	-	6,561.04	-	53,011.07	7,686.16	94,718.07	5,947.49	11,912.37	175,846.20
Bayas y ventas	-	-	-	-	(431.07)	-	(40.85)	-	(472.92)
Gasto depreciación	-	-	(136,619.02)	(55,135.55)	(4,883.56)	(10,026.60)	(1,550.60)	(16,103.00)	(224,327.33)
Saldo final	233,575.00	7,617.22	382,798.80	235,885.22	26,197.42	128,995.30	13,385.82	34,607.70	1,063,057.28

ESPACIO EN BLANCO

Notas a los Estados Financieros | A Diciembre 31, 2017 y 2016
(Expresadas en dólares completos de los Estados Unidos de América)



13. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Biológicos neto:	168,241,58	152,007,00
Plantas en producción		
Biológicos costo:	591,772,05	621,380,41
Plantas en producción		
Diciembre 31,	2017	2016
Biológicos, depreciación acumulada:	(423,530,47)	(469,373,41)
Plantas en producción		
	(423,530,47)	(469,373,41)

El movimiento de activos biológicos fue como sigue:

Concepto	plantas en producción	Total
Año terminado en diciembre 31, 2017:		
Saldo inicial	152,007,00	152,007,00
Adiciones	57,164,08	57,164,08
Bajas	(7,077,14)	(7,077,14)
Gasto depreciación	(33,852,36)	(33,852,36)
Saldo final	168,241,58	168,241,58
Año terminado en diciembre 31, 2016:		
Saldo inicial	205,188,18	205,188,18
Adiciones	36,431,03	36,431,03
Ventas y bajas	(145,418,13)	(145,418,13)
Otros	(5,357,42)	(5,357,42)
Gasto depreciación	61,163,34	61,163,34
Saldo final	152,007,00	152,007,00

ESPACIO EN BLANCO



14. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Activos Intangibles neto:	339,83	7.764,46
Concesiones y licencias	339,83	7.764,46
Diciembre 31,	2017	2016
Activos Intangibles costo:	30.765,48	70.765,48
Concesiones y licencias	30.765,48	70.765,48
Diciembre 31,	2017	2016
Intangibles, amortización acumulada:	(30.425,65)	(63.001,02)
Concesiones y licencias	(30.425,65)	(63.001,02)

El movimiento de activos intangibles fue como sigue:

Concepto	Activos Intangibles	Total
Año terminado en diciembre 31, 2017:	7.764,46	7.764,46
Saldo inicial	(7.424,63)	(7.424,63)
Gasto de depreciación	339,83	339,83
Saldo final	339,83	339,83
Año terminado en diciembre 31, 2016:	15.780,34	15.780,34
Saldo inicial	(8.015,88)	(8.015,88)
Gasto de depreciación	7.764,46	7.764,46
Saldo final	7.764,46	7.764,46

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Diciembre 31,	2017	2016
Proveedores locales	125.565,63	165.565,42
Otras cuentas por pagar	9.275,53	6.933,17
Proveedores exterior	1.499,69	-
(-) Provisión deterioro de valor	-	(123,50)
	136.340,85	172.375,09



16. ANTICIPOS DE CLIENTES

Diciembre 31,	2017	2016
Anticipo clientes	5.700,62	5.579,87
Garantía clientes	-	600,00
	5.700,62	6.179,87

17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Participación trabajadores por pagar	(1)	70.074,03
Impuesto a la renta	(2)	67.674,16
Por beneficios de ley a empleados		38.398,44
Con el IESS		23.835,61
Con la Administración tributaria	(3)	13.225,54
		213.207,78
		117.554,40

(1) Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Saldo inicial	25.244,97	22.036,52
Provisión del año	69.971,97	25.244,97
Pagos	(25.142,91)	(22.036,52)
Saldo final	70.074,03	25.244,97

(2) Ver Nota 19

(3) Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Retenciones en la fuente de IVA	8.783,39	24.867,03
Retenciones en la fuente de IR	4.442,15	6.472,33
	13.225,54	31.339,36

ESPACIO EN BLANCO



18. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a principalmente a provisiones efectuadas para servicios varios, complementarios a las operaciones de la Compañía, por US\$1.920,00 y US\$ 1.924,25, respectivamente.

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Jubilación patronal	(1)	340.918,80
Otros beneficios no corrientes	(2)	108.630,92
		449.549,72
El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:		
Diciembre 31,	2017	2016
Saldo a Enero 1,	340.918,80	269.313,09
Costo laboral por servicios actuales	49.344,31	62.534,30
Costo financiero	14.300,98	16.966,72
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	-	5.242,31
Efecto reducción liquidaciones anticipadas	(102.569,21)	(13.137,62)
Saldo final	301.994,88	340.918,80

El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Saldo a Enero 1,	108.630,92	91.915,92
Costo laboral por servicios actuales	13.699,45	11.924,41
Costo financiero	4.696,01	5.790,70
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	-	2.715,77
Efecto reducción liquidaciones anticipadas	(30.364,06)	(3.715,88)
Saldo final	96.662,32	108.630,92

Un resumen de hipótesis actuariales, fue como sigue:



20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Diciembre 31,		
2017	2016	
6,00%	6,00%	Tasa de descuento
N/A	N/A	Tasa de rendimiento de activos
2,50%	3,00%	Tasa de crecimiento de los sueldos
0,00%	0,00%	Tasa de crecimiento del salario básico unificado
2,0	2,2	Tiempo de servicio promedio en años
4,9	4,7	Vida laboral promedio remanente
IESS 2002	IESS 2002	Tabla de mortalidad e invalidez

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%. Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

La Compañía no se encuentra inmersa en las disposiciones antes mencionadas, la tasa de impuesto a las ganancias para los años 2017 y 2016 asciende a 22%.

Pago mínimo de impuesto a la renta

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.



El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la Renta.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Resultado antes de impuesto a la renta	466,479,80	167,388,02
Y participación a trabajadores		
(-) 15% Participación a trabajadores	(69,971,97)	(25,108,20)
(=) Resultado antes de impuesto a la renta	396,507,83	142,279,82
(-) Ingresos exentos	(1,182,22)	(73,590,53)
(+) Gastos no deducibles	73,375,35	77,680,59
(+/-) Otras partidas conciliatorias	-	-
(=) Base imponible	468,700,96	146,369,88
(=) Pérdida tributaria	-	-
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
(=) Impuesto a la renta calculado	103,114,21	32,201,37
Anticipo calculado	33,790,49	32,933,25
(-) Rebaja del anticipo	151,93	-
Anticipo determinado	33,638,56	32,933,25
(=) Impuesto a la renta corriente	103,114,21	32,933,25
cargado a resultados		



(1) De acuerdo al Decreto Ejecutivo 210 del 7 de diciembre del 2017, la Administración tributaria determinó la rebaja del:

100% en el valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean menores a US\$ 500.000.

60% en el valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean menores a US\$ 1.000.000.

40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de US\$1000.000,01 o más.

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Saldo inicial	(261,26)	24.389,45
Impuesto a la renta corriente	103.114,21	32.933,25
Pago	-	(24.389,45)
Retenciones en la fuente	(35.178,79)	(33.194,51)
Saldo final por pagar	(1)	67.674,16
Saldo final a favor	(2)	(261,26)

(1) Nota 16.

(2) Nota 10.

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias fue como sigue:

Diciembre 31,	2017	2016
Tasa legal	22,00%	22,00%
(-) Efecto de Ingresos exentos	-0,07%	-11,38%
(+) Efecto de Gastos no deducibles	4,07%	12,01%
(+/-) Efecto de Otras partidas conciliatorias	0,00%	0,00%
(+) Efecto de impuesto mínimo	0,00%	0,51%
Tasa efectiva	26,01%	23,15%



Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

21. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2017 está constituida por 1.320.129 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de 1 dólar cada una.

22. RESERVAS

Reserva legal.- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2017 se procedió con la apropiación de la reserva legal por un valor de US\$ 10.934,66.

23. RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta está conformada por:

Ganancias acumuladas.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Resultados acumulados primera adopción NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

ESPACIO EN BLANCO



24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	
2017	2016
Exportación de rosas	3.929.978,14
Venta de yemas y material vegetal	66.046,23
Venta local de rosas	46.590,38
Otras ventas	36.491,76
4.079.106,51	3.844.195,21

25. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	
2017	2016
Otros costos indirectos de fabricación	969.913,86
Mano de obra indirecta	718.436,09
Mano de obra directa	668.299,04
Materiaes directos	432.367,62
2.789.016,61	2.894.490,80

26. GASTOS DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	
2017	2016
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	142.591,59
Gasto deterioro	63.926,26
Beneficios sociales e indemnizaciones	55.273,47
Gasto planes de beneficios a empleados	44.587,37
Transporte	39.449,73
Gastos de viaje	37.728,36
Promoción y publicidad	26.354,52
Otros gastos	18.786,00
Seguros y reaseguros	8.092,96
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	4.773,76
Gastos de gestión	989,31
Depreciaciones	746,76
Mantenimiento y reparaciones	253,92
443.554,01	339.770,12



27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2017	2016
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	218,816,91	236,019,23
Aportes a la seguridad social	44,821,29	46,769,61
Arrendamiento	42,431,27	38,496,15
Otros gastos	39,680,45	29,062,59
Impuestos, contribuciones y otros	42,816,99	65,473,18
Seguros y reaseguros	24,618,17	18,332,03
Depreciaciones	19,013,56	12,676,29
Mantenimiento y reparaciones	17,044,78	10,759,21
Beneficios sociales e indemnizaciones	16,881,86	20,222,32
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	10,542,62	11,952,80
Salario digno	7,500,00	7,111,18
Amortizaciones	7,424,63	8,015,88
Honorarios	4,625,01	4,913,95
Suministros y materiales	3,619,78	2,525,81
Gastos de gestión	2,634,34	786,61
Transporte	2,514,32	2,179,29
Combustibles	2,300,11	2,168,01
Trámites legales	91,60	4,959,02
Gasto planes de beneficios a empleados	-	39,417,06
Gastos de viaje	-	5,268,06
Instrumentos financieros	123,50	10,158,89
	507,501,22	577,267,17

28. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2017	2016
Otros gastos financieros	6,890,47	5,567,28
Comisiones	29,04	213,30
Intereses	-	2,564,65
	6,919,51	8,345,23

29. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Año terminado en Diciembre 31,	2017	2016
Intereses	20,777,21	3,001,75
Otros ingresos	113,587,43	140,064,38
	134,364,64	143,066,13



30. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no presenta saldos ni transacciones con partes relacionadas.

31. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2017 y 2016, no superan el importe acumulado mencionado.

32. ASPECTOS TRIBUTARIOS

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participantes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, participantes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.



- 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.

- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).

- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

33. INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES Y JERARQUÍAS

A continuación se incluye una agrupación por categoría de los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros informados en los presentes estados financieros:

	Importes en libros		Valores razonables	
	2017	2016	2017	2016

Activos financieros	Documentos y cuentas por cobrar		Clientes no relacionados		Efectivo y equivalentes al efectivo		Total de activos financieros	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	705,058,13	622,192,30	705,058,13	622,192,30	699,406,51	699,406,51	1,404,464,64	1,398,603,20

Activos no financieros	Inventarios		Propiedades, planta y equipo		Activos biológicos		Activos intangibles		Total de activos no financieros	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	153,704,53	133,357,45	909,492,18	1,043,057,28	168,241,58	152,007,00	339,83	7,764,46	1,231,778,12	1,336,186,19

El valor razonable de los activos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y supuestos:

- Los valores razonables del efectivo, los deudores comerciales, las cuentas por pagar comerciales, y los otros pasivos corrientes, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.



- La Compañía evalúa las cuentas por cobrar sobre la base de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo de cada país en particular y la solvencia del cliente. Sobre la base de esta evaluación, se registran provisiones para contabilizar las pérdidas esperadas sobre estas cuentas por cobrar.
- Al 31 de diciembre de 2017, los importes en libros de estas cuentas por cobrar, netos de las provisiones, no son sustancialmente diferentes a los valores razonables calculados.

Jerarquías de Valores Razonables

La Compañía utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- Nivel 1:** Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.
 - Nivel 2:** Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado, son observables directa o indirectamente.
 - Nivel 3:** Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado no se basan en información observable del mercado.
- Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene en su estado de situación financiera los siguientes activos financieros y no financieros medidos por su valor razonable, clasificados por Niveles:

	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar	705,058.13	705,058.13	-	-
clientes no relacionados				
Efectivo y equivalentes al efectivo	699,406.51	699,406.51	-	-
Total de activos financieros	1,404,464.64	1,404,464.64	-	-
Activos no financieros				
Inventarios	153,704.53	-	153,704.53	-
Propiedad, planta y equipo	909,492.18	-	909,492.18	-
Activos biológicos	168,241.58	-	-	168,241.58
Activo intangible	339.83	339.83	-	-
Total de activos no financieros	1,231,778.12	339.83	1,063,196.71	168,241.58



Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable de Nivel 1 y Nivel 2.

34. CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene vigentes contratos de importancia que requieran ser revelados en los presentes estados financieros.

35. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía se compenso el impuesto a la renta determinado por un valor de US\$ 35.344,05 con retenciones en la fuente efectuadas por clientes.

36. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros adjuntos.

37. SANCIONES

■ De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a FLORICOLA LA ROSALDA S.A. FOROSAL, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

■ De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a FLORICOLA LA ROSALDA S.A. FOROSAL, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2017.

38. DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL

Un detalle de la distribución del personal al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue como sigue:



Diciembre 31,			
		2017	2016
No. de trabajadores			
Gerentes y ejecutivos principales		4	5
Profesionales y técnicos		25	25
Trabajadores y otros		147	151
		176	181

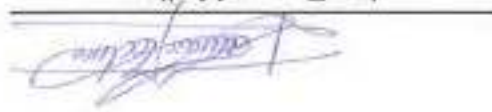
39. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

40. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 28 de febrero de 2017 y serán presentados a su Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.


Ing. Alfredo Pallares Troya
Gerente General


Ing. Tamara Medina
Contadora General