

AGRÍCOLA EL ROSARIO AGRIROSE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el mes de enero del año 1998, con el objeto del desarrollo y explotación de proyectos agrícolas, la producción y exportación de flores.

Durante el año 2017 las exportaciones de Agrícola El Rosario Agrirose Cía. Ltda., fueron destinadas básicamente al mercado europeo en un 65% y al mercado estadounidense en un 35%.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable.

Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

• **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable, aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Cuentas por cobrar Comerciales

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

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración y Ventas. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Nota 5).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. (Véase Nota 10).

e. Propiedades y Equipo

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros, a excepción de los edificios y terrenos que son llevados a su costo atribuido. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 11).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 11).

f. Plantas Productoras

Las Plantas Productoras en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor.

La empresa amortiza sus Plantas Productoras en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 12).

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 8 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial es de 8 años dependiendo de las expectativas de la variedad.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

AGRICOLA EL ROSARIO AGRIROSE CÍA. LTDA., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, que comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar a acreedores y compañías relacionadas.

h. Impuesto a las ganancias.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otro resultado integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente que es del 22% sobre la utilidad gravable), o se determina en función de lo indicado en el Art.79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, el cual establece que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

i. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial. (Véase Nota 21).

AGRÍCOLA EL ROSARIO AGRIROSE CÍA.LTDA. Clasifica sus ingresos como venta de rosas.

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y Desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

Participación a trabajadores

- k. De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

l. Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, y ejecutar medidas de mitigación que permitan controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- Riesgo de Mercado.- La crisis mundial ha afectado considerablemente las exportaciones del país, entre los cuales se encuentra el sector floricultor, ya que las ventas se ven disminuidas por la situación de los países desarrollados, principales consumidores de flores como Estados Unidos y la Comunidad Europea.

Cualquier dificultad para las ventas de flores en los mercados internacionales se traduce en pérdidas de capital para el productor nacional ante la baja capacidad de absorción del producto en el mercado interno. Esta restricción de mercado se agrava ante la no existencia de canales de distribución internos organizados.

La eliminación del sistema de preferencias arancelarias ATPDEA, sería otro de los riesgos de mercado importantes, ya que cerca de 700 productos ecuatorianos no gravan aranceles al ingresar a los Estados Unidos. Las flores ecuatorianas se venden en 157 países, pero cerca del 50% de ellas van a los Estados Unidos. Por eso el riesgo de la eliminación del sistema ATPDEA implica pagar un 6,8 por ciento de impuestos en este mercado, lo cual sería un grave problema.

Para enfrentar este potencial riesgo la compañía ha logrado la fidelidad de muchos de sus clientes, buscando siempre su satisfacción y esto junto con los estándares de eficiencia y calidad en su servicio han permitido conservarlos, sin embargo la compañía siempre está alerta ante posibles embates de la competencia para reaccionar a tiempo. Adicionalmente ha realizado estudios de apertura de nuevos mercados, actualmente la compañía está abriendo gran parte de sus exportaciones hacia el mercado Ruso para satisfacer necesidades de nuevos clientes.

Otro riesgo inherente que se presenta en la zona es el factor climático, por la alta exposición a factores no controlables como los cambios climáticos (granizadas, heladas, exceso de lluvias, vientos), enfermedades y plagas. Para enfrentar este potencial riesgo el área técnica de la compañía prepara semanalmente planes de fumigación a fin de contrarrestar todas las plagas que puedan afectar a las plantaciones, con lo cual este riesgo se ve disminuido.

- Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía recibe de su cliente principal de manera oportuna su cobranza en un período que no supera los 30 días, por lo que este tipo de riesgo es mitigado.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

- Riesgos de liquidez.- La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo de sus accionistas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros; adicionalmente los accionistas están dispuestos a prestar el apoyo que sea necesario en caso de requerir la compañía.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos por efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Caja Chica	955	955
Banco Pichincha	98.947	213.955
	-----	-----
	99.902	214.910
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Corriente	122.596	106.005
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
31 – 60 días	38.435	33.320
61 – 90 días	28.498	13.446
91 – 365 días	2.334	8.997
Más de 365 días	-	14.197
	-----	-----
	69.267	69.960
	-----	-----
Total cartera	191.863	175.965
	=====	=====

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

A continuación se presenta los saldos de otros activos no financieros al 31 de diciembre:

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS
(Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Cuentas por Cobrar Seguro – Siniestro (1)	94.425	-
Empleados	2.287	7.455
Cheques por Depositar	-	9.000
Anticipo varios	7.840	5.822
Seguros Equinoccial	8.437	8.089
Otros menores	3.013	6.403
	-----	-----
	116.002	36.769
	=====	=====

- 1) La compañía al 31 de diciembre del 2017, procedió a reconocer una cuenta por cobrar producto del evento natural ocurrido durante el mes de octubre del año 2017 que originó la baja contable de activos fijos (invernaderos) de US\$ 94.425. Ante el evento natural ocurrido la compañía presentó ante la compañía Seguros Equinoccial S.A. un informe a través de sus asesores de seguros en conjunto con el correspondiente trámite para solicitar la correspondiente indemnización por el siniestro ocurrido, trámite que espera ser concluido durante el año 2018. (Véase adicionalmente Notas 11 y 26)

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas (por socios y administración común) en términos y condiciones similares a terceros, durante los años 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos Gerencia General	120.000	120.000
Arriendos pagados a Ertego S.A.	24.000	12.000

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas (por socios y administración común) y con socios al 31 de diciembre del 2017 y 2016, a continuación el detalle:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Sociedad Agropecuaria Ertego S.A.	58.118 1)	5.785
<u>Socio</u>		
Terán Ernesto	3.846	3.846
	-----	-----
	61.964	9.631
	=====	=====
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
<u>Compañías relacionadas:</u>		
Sociedad Agropecuaria Ertego S.A.	-	17.926
<u>Socios</u>		
Colombia Terán Arellano	110.941 2)	110.941
	-----	-----
	110.941	128.867
	=====	=====

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS
(Continuación)

- (1) Representan préstamos entregados a la compañía relacionada Ertego S.A., para financiamiento de capital de trabajo.
- (2) Crédito recibido para financiamiento de capital de trabajo, el cual fue otorgado por la socia Sra. Colombia Terán Arellano en el año 2016, quien falleció durante el periodo 2017. A la fecha de emisión del informe, se encuentra en proceso el trámite de posesión efectiva, de parte de sus herederos.

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece: Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

De acuerdo a los requerimientos tributarios, Agrícola el Rosario Agrirose Cía. Ltda., no está obligada a la presentación del Informe y Anexo de precios de transferencia y las transacciones efectuadas cumplen con el principio de plena competencia.

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Crédito tributario (IVA) (1)	288.076	180.149
Cuentas por cobrar Senae	283	65.752
Retención en la fuente	-	115
	-----	-----
	<u>288.359</u>	<u>246.016</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
IVA por Pagar	5	-
Retenciones en la fuente	7.971	5.003
Retenciones de IVA	12.739	6.762
Impuesto a la Renta por Pagar	9.691	-
	-----	-----
	<u>30.406</u>	<u>11.765</u>

NOTA 8 - **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**
(Continuación)

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios con objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora de su producción. La compañía a inicios del periodo 2018 presentó trámites administrativos para la recuperación de impuesto al valor agregado de los meses de febrero 2015 y de enero a diciembre del año 2016, por lo cual el Servicio de Rentas Internas le reconoció un valor de US\$ 62.486 a través de notas de crédito desmaterializadas, las cuales serán utilizadas en la liquidación de obligaciones tributarias.

NOTA 9 - **IMPUESTOS (NIC 12)**

- a) **Impuestos Diferidos**

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos, por US\$ 27.938 y US\$ 26.379, respectivamente y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Pasivos diferidos relativo a activos fijos y plantas productoras	27.938	26.379
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	<u>27.938</u>	<u>26.379</u>

El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante el año 2017 y 2016:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<u>Movimiento de pasivos por Impuestos Diferidos</u>		
Pasivos por Impuesto diferido Inicial	26.379	14.826
Incremento durante el año 2017	1.559	11.553
Total Pasivos por Impuestos Diferidos a diciembre 2017	<u>27.938</u>	<u>26.379</u>

- b) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<u>Impuesto diferido por ganancias</u>		
Activos fijos	1.559	11.553
Total impuesto diferido a las ganancias	<u>1.559</u>	<u>11.553</u>

NOTA 10 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Inventario de Flor	10.633	16.058
Inventario de Agroquímicos y Fertilizantes	14.948	33.211
Inventario de Herramientas y Materiales	46.741	36.014
	-----	-----
	<u>72.322</u>	<u>85.283</u>

NOTA 11 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de los componentes de propiedades y equipos durante los años 2016 y 2017:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del 2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas (2)</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>	<u>Vida</u> <u>Útil</u> <u>Años</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>				
Edificios	178.126	-	178.126	-	-	178.126	40
Terrenos	18.191	-	18.191	-	-	18.191	-
Plásticos e Invernaderos	556.341	53.510	609.850	36.911	(646.761)	-	2
Instalaciones	53.111	-	53.111	-	-	53.111	10
Equipo de Oficina	8.775	1.235	10.010	-	-	10.010	10
Maquinaria y Equipos	306.517	1.824	308.341	774	(6.616)	302.499	12 y 5
Equipos de Computación	61.937	3.823	65.761	5.630	-	71.391	4
Vehículos	203.552	5.455	209.008	-	-	209.008	6 y 10
Muebles y Enseres	21.322	175	21.497	1.536	-	23.033	10
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
Menos: Depreciación acumulada	1.407.872 (865.212)	66.022 (122.686)	1.473.894 (987.898)	44.851 (113.089)	(653.377) 558.952	865.369 (542.035)	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
Construcción en proceso (1)	542.660 -	(56.664) -	485.996 -	(68.238) 171.031	(94.425) -	323.334 171.031	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
Activo fijo Neto	<u>542.660</u>	<u>(56.664)</u>	<u>485.996</u>	<u>102.793</u>	<u>(94.425)</u>	<u>494.365</u>	

- (1) Corresponden los costos incurridos en la construcción y rehabilitación de las estructuras y plástico de los invernaderos de las plantaciones, los cuales serán activados durante el periodo 2018.
- (2) Corresponden bajas contables de activos fijos originadas por el evento natural ocurrido en la compañía durante el mes de octubre del periodo 2017, valor sobre el cual se reconoció la correspondiente cuenta por cobrar a la compañía aseguradora (Véase adicionalmente notas 6 y 26).

NOTA 12 - PLANTAS PRODUCTORAS

A continuación se presenta el movimiento de Plantas Productoras durante los años 2016 y 2017:

NOTA 12 - PLANTAS PRODUCTORAS
(Continuación)

	<u>Saldo al</u> <u>1/1/2016</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Activación</u> <u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Bajas</u> <u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2016</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Activación</u> <u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Bajas 2017</u> <u>(2)</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2017</u> <u>US\$</u>
Plantas Productivas Finca Latacunga (1)	1.603.591	-	136.479	(208.720)	1.531.350	-	122.790	(323.201)	1.330.939
Plantas en Formación	300.298	144.593	(136.479)	(1.099)	307.313	93.135	(122.790)	(2.444)	275.214
Total Plantas Productoras	1.903.889	144.593	-	(209.819)	1.838.663	93.135	-	(325.645)	1.606.153
(-) Amortización Acumulada	(1.258.969)	(155.255)	-	195.815	(1.218.409)	(87.233)	-	308.777	(996.865)
	<u>644.920</u>	<u>(10.662)</u>	<u>-</u>	<u>(14.004)</u>	<u>620.254</u>	<u>5.902</u>	<u>-</u>	<u>(16.868)</u>	<u>609.288</u>

- (1) Las Plantas Productoras de Agrirose Cía. Ltda., corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en la Panamericana Sur km 67- Pastocalle Hacienda Ortuño, en la ciudad de Latacunga en una extensión total de 13,33 hectáreas (11,09 sembradas productivas, 1,10 vegetativas y 1,14 vacías).

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el volumen de tallos producidos fue de 8.231.555 tallos y 9.065.798 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el volumen de tallos exportados fue de 6.245.543 tallos y 6.415.179 tallos respectivamente.

- (2) El valor de US\$ 16.868 incluye 247.957 plantas dadas de baja durante el periodo 2017.

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presentan los saldos por pagar durante los años 2017 y 2016:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Proveedores Locales	528.517	459.449
Proveedores Exterior	93.072	68.824
Contratos de regalías	202.013	254.691
	<u>823.602</u>	<u>782.964</u>

NOTA 14 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Otras Cuentas por Pagar de Largo plazo, al 31 de diciembre del 2017, por un valor de US\$ 379.344, representan valores recibidos de la Compañía Low Hall, para financiamiento de capital de trabajo. Debido a la crisis del sector floricultor, no se ha presupuestado el pago de este pasivo durante el año 2017.

NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2017:

	<u>Saldos al</u> <u>1 de enero</u> <u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos v/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>de 2017</u> <u>US\$</u>
<u>Corriente</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	42.050	1.012.991	(1.013.902)	41.139
Impuesto a la renta	20.948	30.978	(20.948)	30.978
Beneficio Definido por Jubilación Patronal	303.350	11.297	-	314.647
Beneficio Definido por Desahucio	107.212	16.668	(11.075)	112.805
Total	<u>410.562</u>	<u>27.965</u>	<u>(11.075)</u>	<u>427.452</u>

- (1) Incluye sueldos por pagar, Aportes IESS por pagar, fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, préstamos al IESS y participación trabajadores en las utilidades.

NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de descuento	8,34% (1)	8,46%
Tasa esperada de incremento salarial	3,97%	4,19%
Tasa de conmutación actuarial	4,10%	4,10%
Tasa de incremento de pensiones	0%	0%

- (1) Para determinar la tasa de descuento, el actuario considero la tasa de rendimiento de los bonos ecuatorianos con el fin de dar cumplimiento a la disposición emitida por la Superintendencia de Compañías.

Según se indica en el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Consultores Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado costeo de crédito unitario proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores mayores de 10 años de servicio	276.450	257.900
Trabajadores menos de 10 años de servicio	38.197	45.450
Total provisión según calculo actuarial	<u>314.647</u>	<u>303.350</u>

NOTA 17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

De acuerdo a las últimas reformas laborales vigentes se establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento (25%) del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Agrícola El Rosario Agrirose Cía. Ltda., con su propia estadística.

NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2017, está representado por 4.000 participaciones ordinarias de valor nominal de US \$ 1,00 cada una.

El resultado integral por participación es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

<u>Socios</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
Terán Arellano Colombia	1.760	44,00%
Terán Terán Julio Enrique	320	8,00%
Terán Terán Julio Ernesto	320	8,00%
Terán Terán Liliana del Pilar	320	8,00%
Terán Terán Maria Colombia	320	8,00%
Terán Terán Mónica Yolanda	320	8,00%
Terán Terán Renato Arturo	320	8,00%
Terán Terán Rita Corina	320	8,00%
Total	<u>4.000</u>	<u>100,00%</u>

NOTA 19 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 20 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

NOTA 20 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 28 de octubre del 2011; en su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que 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.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2017 de US\$ 207.381.

NOTA 21 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los Ingresos por actividades ordinarias por el año 2017 y 2016 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

<u>Detalle</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Exportaciones	2.602.593	2.485.428
Ventas Locales	22.698	10.273
	-----	-----
	<u>2.625.291</u>	<u>2.495.701</u>

NOTA 22 - COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por el año 2017 y con cifras comparativas 2016 se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

<u>Cuenta</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Mano de Obra Directa	589.897	566.977
Mano de Obra Indirecta	208.013	210.070
Costo de Producción y Procesamiento	1.213.484.	1.316.859
	-----	-----
Total	<u>2.011.394</u>	<u>2.093.906</u>

NOTA 23 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración por el año 2017 y 2016 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	225.935	232.950
Beneficios Sociales	63.796	63.887
Honorarios Profesionales	60.535	60.094
Servicios Básicos	17.279	17.018
Depreciación y Amortizaciones	39.368	44.225
Arriendos	33.600	21.600
Reparación y Mantenimiento de Equipos y Vehículos	19.094	19.451
Asesoría Legal	17.865	16.167
Bajas de cuentas	14.891	
Viajes y Relaciones		
Publicas/Gestión	8.237	5.414
Cuotas y Organismos de Control	6.825	8.501
Patente Municipal y Permiso	4.602	6.737
Suministros de Oficina	4.477	3.537
Materiales e insumos	4.222	3.772
Publicidad	4.084	12.743
Seguridad	2.365	8.760
Beneficios Empresariales	1.665	17.366
Otros	940	2.357
Alimentación	595	755
Tramites	231	522
	-----	-----
	<u>530.606</u>	<u>545.856</u>

NOTA 24 - IMPUESTO A LA RENTA

a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a impuesto a la renta por los años 2017 y 2016:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	27.051	27.051	(123.982)	(123.982)
15% en participación	----- 4.058	(4.058)		
Otras Rentas Exentas y no Gravadas		(2.822)		(50.459)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		2.794		
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos		4		
(-) Amortización pérdidas tributarias		(41.823)		
(+) Gastos no deducibles (1)		159.661		132.618
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		140.807		(41.823)
		-----		-----
Impuesto a la Renta 22%		30.978		-
		=====		-----
Anticipo Impuesto a la Renta				20.948
				=====

NOTA 24 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

- (1) Durante el año 2017 los gastos no deducibles incluyen gastos sin documentación soporte por US\$ 11.366, baja de certificados de abono tributario por US\$ 65.469, depreciaciones de activos fijos que exceden los límites permitidos por US\$ 26.164, baja de plantas y tallos no notarizadas durante el periodo 2017 por US\$ 42.504 y jubilación patronal de empleados menores a diez años por un valor de US\$ 14.158.

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
- a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se haya mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 2) El 20 de noviembre del 2017 mediante Decreto Ejecutivo 210 se establece la Rebaja del Anticipo de Impuesto a la Renta: rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo Impuesto a la Renta correspondiente al periodo 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 un millón (US\$ 1.000.000,01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar a más.
- 3) El 29 de diciembre del 2017 se publicó Ley de Reactivación Económica y se aplica a partir del 1 de enero del 2018, entre sus principales aspectos se menciona:
- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo netos e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con lo límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta ley.
 - Son Deducibles para efectos de impuesto a la renta los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronal conforme a lo dispuesto

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores", sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la Bonificación por desahucio y de jubilación patronal."

- Las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- El incremento de tres puntos porcentuales de 22 a 25% en el Impuesto a la Renta.

NOTA 26 - SINIESTRO POR EVENTO NATURAL

Debido a las condiciones climáticas, con fecha 25 de octubre del 2017 la compañía sufrió una fuerte granizada lo que provocó severos daños a la estructura, llegando a colapsar el 70% de los Invernaderos. Como resultado del evento natural suscitado la compañía procedió a reconocer una baja de activos fijos neto (costo menos depreciación) por US\$ 94.425 y por consiguiente reconoció una cuenta por cobrar a la Compañía de Seguros por el mencionado valor. (Véase adicionalmente notas 11 y 6).

Con fecha 8 de noviembre del 2017 la Administración de la compañía presentó ante la Compañía Aseguradora Seguros Equinoccial S.A. el informe sobre el evento natural suscitado a través de sus asesores de seguros con la finalidad de solicitar la indemnización correspondiente en lo que respecta a infraestructura de invernaderos. El valor del reclamo presentado a la compañía de seguros alcanza la suma de 423.159.

A la fecha de emisión del informe la compañía se encuentra tramitando la liquidación definitiva ante la Compañía Aseguradora del valor reclamado por el siniestro ocurrido.

NOTA 27 - PÉRDIDAS OPERACIONALES Y CAPITAL DE TRABAJO
NEGATIVO

La compañía ha venido presentando pérdidas operacionales, acumulando pérdidas al 31 de diciembre del 2017 por US\$ 166.026 y capital de trabajo negativo, debido a la repercusión de factores socio-económicos dentro del entorno local (Incremento de Costos de Producción) como a nivel mundial (Incremento de Oferta), que se encuentran fuera del control de la compañía.

La administración de la compañía ha establecido las siguientes acciones para el año 2018:

NOTA 27 - PÉRDIDAS OPERACIONALES Y CAPITAL DE TRABAJO
NEGATIVO
(Continuación)

- 1) Búsqueda de nuevas variedades de rosas que estén consolidadas en el mercado y que tengan una productividad aceptable.
- 2) Esfuerzos para reducir el porcentaje de flor local.
- 3) Fortalecimiento del Departamento de Ventas.
- 4) Planificar picos de producción de las variedades de Jardín para incrementar las ventas durante la temporada de Verano.

La Administración considera que estas acciones permitirán cumplir el objetivo de generar la rentabilidad y los flujos de fondos necesarios para continuar con las operaciones de la empresa.

NOTA 28 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la compañía en abril 13 del 2018 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.