

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

**1. Efectivo en Caja y Bancos**

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Nacionales	700.580		1.171.446
Del exterior			3
<b>Total</b>	<u>700.580</u>		<u>1.171.449</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

**2. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Conformado por:

2017

<u>Institución financiera</u>	<u>Plazos en días</u>	<u>Fecha inicio</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Capital US\$</u>
Banco Produbanco	368	12/30/2016	5,25%	2.933
Banco Produbanco	367	2/12/2016	6,00%	5.172
<b>Total</b>				<u>8.105</u>

2016

<u>Institución financiera</u>	<u>Plazos en días</u>	<u>Fecha inicio</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Capital US\$</u>
Banco Produbanco	368	12/30/2016	5,25%	2.933
Banco Produbanco	367	2/12/2016	6,00%	5.172
<b>Total</b>				<u>8.105</u>

Un valor de US\$ 3.454 se mantiene en garantía ante el Servicio de Rentas Internas, mismo que a la fecha se encuentra en trámite de recuperación.

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

**3. Documentos y cuentas por cobrar**

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1):			
Clientes	3.000.881		3.116.584
Compañías relacionadas (Nota 27)			
Menos provisión por deterioro	(161.774)		(157.644)
	<u>2.839.107</u>		<u>2.958.940</u>
Otras cuentas por cobrar			
Préstamos a ganaderos	199.111		70.166
Préstamos a ganaderos porción corriente	6.777		13.273
Préstamos a terceros	103.183		
Anticipos a proveedores	280.197		145.278
Compañías relacionadas (Nota 27)			
Empleados	57.631		48.113
Documentos protestados	22.576		54.994
Cuenta corriente ganaderos	17.050		97.084
Empresas relacionadas del exterior	8.679		8.679
Accionistas (nota 27)	1.306		9.414
Otras	212.010		65.324
	<u>908.520</u>		<u>512.325</u>
Menos vencimiento a largo plazo (nota 13)			
<b>Total</b>	<u><u>3.747.627</u></u>		<u><u>3.471.265</u></u>

(1) Las cuentas por cobrar - comerciales representan saldos pendientes de cobro por ventas, de las cuales la Compañía brinda 30 días de crédito; siendo ésta su política de crédito. A continuación, se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Cartera por vencer	1.928.150		2.041.864
Cartera vencida entre 1 y 360 días	910.714		899.398
Cartera vencida mayor a 1 año	162.017		175.322
	<u>3.000.881</u>		<u>3.116.584</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar -comerciales al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	157.644		164.686
Carga al gasto	88.189		
Baja de cartera incobrable	(84.059)		(7.042)
	<u>161.774</u>		<u>157.644</u>

**4. Inventarios**

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Inventario Subproductos	24.766		3.120
Materias primas	100.952		111.449
Productos terminados	551.412		455.902
Productos semielaborados	241.388		140.820
Productos en maduración	460.459		303.398
Insumos y materiales	826.779		794.525
Repuestos y herramientas consumibles	60.453		66.017
Inventarios en tránsito	185		120
	<u>2.266.394</u>		<u>1.875.351</u>
Menos provisión por deterioro (1)	(8.906)		(8.906)
<b>Total</b>	<u>2.257.488</u>		<u>1.866.445</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro de inventario al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	8.906		7.649
Provisión	<u>8.906</u>		<u>1.257</u>
	<u>8.906</u>		<u>8.906</u>

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

**5. Propiedad, planta y equipo, neto**

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>
	<b>COSTO Y REVALORIZACION**</b>	<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>NETO</b>
		<u>US\$</u>	
<u>No depreciables:</u>			
Terrenos	1.588.892		1.588.892
Construcciones en curso	590.737		590.737
	<u>2.179.629</u>	<u>-</u>	<u>2.179.629</u>
<u>Depreciables:</u>			
Edificios	3.068.832	9.281	3.059.551
Maquinaria y equipo	6.044.238	2.583.193	3.461.045
Muebles y enseres	111.804	81.453	30.351
Vehículos	478.105	306.004	172.101
Equipos de computación	119.887	101.283	18.604
	<u>9.822.866</u>	<u>3.081.214</u>	<u>6.741.652</u>
<b>TOTAL</b>	<u><u>12.002.495</u></u>	<u><u>3.081.214</u></u>	<u><u>8.921.281</u></u>
		<u>US\$</u>	
<u>2016</u>			
	<b>COSTO Y REVALORIZACION</b>	<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>NETO</b>
		<u>US\$</u>	
<u>No depreciables:</u>			
Terrenos	174.217		174.217
Construcciones en curso	32.887		32.887
	<u>207.104</u>	<u>-</u>	<u>207.104</u>
<u>Depreciables:</u>			
Edificios	2.710.358	756.666	1.953.692
Maquinaria y equipo	5.584.506	2.165.645	3.418.861
Muebles y enseres	110.230	75.526	34.704
Vehículos	489.658	303.540	186.118
Equipos de computación	115.354	92.773	22.581
	<u>9.010.106</u>	<u>3.394.150</u>	<u>5.615.956</u>
<b>TOTAL</b>	<u><u>9.217.210</u></u>	<u><u>3.394.150</u></u>	<u><u>5.823.060</u></u>

\*\* Al 31 de diciembre del 2017, la compañía revalorizó sus inmuebles (Terrenos y edificios), cuyos efectos fueron: Incremento en activos por US\$ 2.623.762 y en Superávit por revaluación, por US\$ 2.623.762.

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

El movimiento de Propiedad, planta y equipo, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
<b>COSTO</b>			
Saldo inicial	9.217.210		8.632.547
Adiciones	1.240.224		687.848
Retiros	(228.088)		(103.185)
Reavalúo:			
Adición por reavalúo	2.623.761		
Reversión de depreciación acumulada al costo	(850.612)		
Saldo final	<u>12.002.495</u>		<u>9.217.210</u>
	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>			
Saldo inicial	3.394.150		2.958.431
Adiciones	587.482		501.988
Retiros	(49.806)		(66.269)
Reavalúo:			
Reversión del costo del activo fijo	(850.612)		
Saldo final	<u>3.081.214</u>		<u>3.394.150</u>

El cargo a resultados por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$ 587.866 y US\$ 501.987, respectivamente.

**06. Activos intangibles de vida definida, neto**

Un detalle y movimiento de los activos intangibles de vida definida, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

<u>2017</u>	<u>Saldos al 31- dic-16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Gasto amortización</u>	<u>Saldo al 31-dic-17</u>
			<u>US\$</u>	
Software	202.094	9.089		211.183
Amortización acumulada	(49.871)		35.055	(84.926)
	<u>152.223</u>	<u>9.089</u>	<u>35.055</u>	<u>126.257</u>



**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

**08. Otros activos financieros no corrientes**

Un detalle de los otros activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Ganaderos	93.506		69.922
Compañías relacionadas (1)	742.502		557.407
	<u>836.008</u>		<u>627.329</u>
Otros menores	300		551
Total	<u>836.308</u>		<u>627.880</u>

(1) Básicamente, al 31 de diciembre del 2016, corresponde a préstamos efectuados a la nueva compañía constituida en Colombia Floralp SAS.

**09. Obligaciones con instituciones financieras**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle de las obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

**2017**

Institución	Tasa	Vencimiento	Monto	Corto Plazo	Largo Plazo
CFN	7,62%	24 febrero del 2019	125.000	108.333	16.667
Banco Internacional	8,06%	31 marzo del 2020	322.156	160.811	161.345
Banco Internacional	8,50%	13 enero del 2021	1.599.966	473.522	1.126.444
Banco Internacional	8,50%	7 julio del 2021	637.931	158.744	479.187
Banco Pichincha S.A.	9,32%	4 septiembre del 2021	687.927	161.580	526.347
Banco Pichincha S.A.	9,17%	8 julio del 2018	109.723	109.723	
Banco Pichincha S.A.	9,18%	7 octubre del 2018	405.000	405.000	
Intereses por pagar			25.638	25.638	
<b>TOTAL</b>			3.913.341	1.603.351	2.309.990

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

**2016**

Institución	Tasa	Vencimiento	Monto	Corto Plazo	Largo Plazo
CFN	9,72%	19 marzo de 2017	37.500	37.500	
CFN	7,79%	24 febrero de 2019	225.000	108.333	116.667
Banco Internacional	8,95%	31 marzo del 2020	441.754	118.828	322.926
Banco Internacional	9,02%	15 enero del 2017	2.000.000	400.034	1.599.966
Banco Pichincha S.A.	8,29%	4 septiembre de 2021	800.000	112.073	687.927
Banco Pichincha S.A.	8,29%	25 septiembre de 2017	147.856	147.856	
Intereses por pagar			67.402	67.402	
<b>TOTAL</b>			<b>3.682.012</b>	<b>992.026</b>	<b>2.727.486</b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el vencimiento de la deuda a largo plazo es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Año		
2018		116.667
2019	16.667	
2020	161.345	322.926
2021	2.131.978	2.287.893
Total	<u>2.309.990</u>	<u>2.727.486</u>

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía para garantizar las obligaciones financieras ha entregado en garantía, activos, tal cual se describe en la Nota 27.

Al 31 de diciembre del 2016, estas obligaciones han sido canceladas en su totalidad.

**10. Otras obligaciones financieras**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Letras de cambio por pagar	1.659.886	2.216.238
<b>Total</b>	<u>1.659.886</u>	<u>2.216.238</u>

Corresponde a negociaciones de títulos genéricos (letras de cambio) realizados a través de la consultora financiera Southerncross Capital Markets S.A. conforme contrato de prestación de servicios firmado. La negociación de documentos genéricos o títulos de

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

contenido crediticio se realiza mediante descuento, generando un rendimiento a favor del inversionista. Los rendimientos financieros por cada obligación contraída se establecen conforme a los siguientes plazos:

- 90 días calendario a un rendimiento de 9,00%
- 120 días calendario a un rendimiento de 9,25%
- 180 días calendario a un rendimiento de 10,25%

**11. Documentos y cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de las cuentas y documentos por pagar, son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Comerciales (1):			
Proveedores nacionales	1.838.930		1.266.015
Proveedores del exterior	99.357		180.489
Compañías relacionadas (nota 25)			114.746
Cuentas por pagar a ganaderos (2)	62.707		23.382
	<u>2.000.994</u>		<u>1.584.632</u>
Otras cuentas por pagar			
Fondo para ganaderos (3)	118.125		104.966
Anticipos recibidos de clientes			7.731
Dividendos por pagar (nota 25)	86.951		108.614
Obligaciones con terceros	54.771		35.069
Otras	22.653		14.696
	<u>282.500</u>		<u>271.076</u>
<b>Total</b>	<u>2.283.494</u>		<u>1.855.708</u>

- (1) Las cuentas por pagar - comerciales son a la vista y no devengan intereses.
- (2) Las cuentas por pagar a ganaderos representan la provisión por la recepción de leche al cierre del ejercicio y que aún no se encuentra facturada.
- (3) Los fondos para ganaderos corresponden a retenciones efectuadas a los ganaderos que se originan por la compra de leche, para ser usados en cuidados del ganado vacuno.

A continuación, se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Proveedores por vencer	1.254.388		1.062.658
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	682.327		493.580
Proveedores vencidos mayores a 1 año	1.572		5.012
<b>Total</b>	<b>1.938.287</b>		<b>1.561.250</b>

**12. Préstamos con accionistas**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los préstamos con accionistas se detallan a continuación:

**2017**

Institución	Tasa de interés	Corto Plazo	Largo plazo	Total
<u>US\$</u>				
Accionistas (1)	9,35%	164.956	106.788	271.744
<b>TOTAL</b>		<b>164.956</b>	<b>106.788</b>	<b>271.744</b>

**2016**

Institución	Tasa de interés	Corto Plazo	Largo plazo	Total
<u>US\$</u>				
Accionistas (1)	9,35%	127.920	122.403	250.323
<b>TOTAL</b>		<b>127.920</b>	<b>122.403</b>	<b>250.323</b>

(1) Corresponde a préstamo recibido del accionista Norberto Purtschert a 8 meses plazos con una tasa de interés del 9,35% anual.

**13. Otras obligaciones corrientes**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle de las otras obligaciones corrientes es como sigue

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales (1)	68.222	81.478
less por pagar	61.283	61.407
Pasivos por impuestos corrientes	316.584	268.134
Participación trabajadores	159.249	103.518
Total	<u>605.338</u>	<u>514.537</u>

(1) Corresponde a las provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos y vacaciones.

El movimiento de Beneficios sociales y de Participación trabajadores, es como sigue:

**2017**

<b>SALDO AL 31/12/2016</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>PAGOS</b>	<b>SALDO AL 31/12/2017</b>
81.478	384.866	(398.122)	68.222
103.518	158.553	(102.822)	159.249

**2016**

<b>SALDO AL 31/12/2015</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>PAGOS</b>	<b>SALDO AL 31/12/2016</b>
56.102	350.276	(324.900)	81.478
133.028	103.019	(132.530)	103.517

**14. Obligaciones por beneficios definidos corto plazo**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle de las otras obligaciones corrientes es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión por Jubilación patronal y desahucio	247.153	273.996
Total	<u>247.153</u>	<u>273.996</u>

**15. Impuesto a la renta**

**a) Conciliación tributaria**

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes la provisión para el impuesto a la renta se calcula en base a la tasa corporativa del 22% aplicable a las utilidades gravables. Sin embargo, si las utilidades son reinvertidas (aumento de

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

capital) la tasa de impuesto se reducirá en un 10% de la utilidad del ejercicio. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	1.057.023	685.467
15% participación trabajadores	(158.553)	(102.820)
Ganancia después de participación a trabajadores	898.470	582.647
Menos: Ingresos excentos	(11.889)	
Menos: Deducción incremento nuevos puestos de trabajo	(36.475)	
Más: Gastos no deducibles	343.747	268.375
Base gravable de impuesto a la renta	1.193.853	851.022
Impuesto a la renta a la tasa del 22%	262.648	187.225
Total Impuesto a la renta causado	262.648	187.225
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	200.663	206.147
Gasto de impuesto a la renta corriente: mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado	262.648	206.147

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es el cálculo en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo a las normas que rigen la devolución de este anticipo. Para el ejercicio 2016, el impuesto anticipado fue mayor que el impuesto causado, por lo que el anticipado constituye el impuesto a la renta del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las partidas conciliatorias que se detallan a continuación:

		<u>2017</u>		<u>2016</u>
	%		%	
Tasa impositiva nominal	22	187.023	22	128.184
Más: Gastos no deducibles	8,89	75.625	10,14	59.043
Tasa impositiva efectiva	<u>30,89</u>	<u>262.648</u>	<u>32,14</u>	<u>187.227</u>

El siguiente es el cargo a resultados por impuesto a la renta (corriente y diferido) de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	262.648	206.147
Impuesto a la renta diferido	(30.163)	(10.394)
Gasto impuesto a la renta del año	<u>232.485</u>	<u>195.753</u>

**b) Dividendos en efectivo**

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyen a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

**c) Activo por impuesto a la renta diferido**

El movimiento del activo por impuesto a la renta diferido al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	420.362	187.784
Reverso por ajuste	56.501	18.363
Gasto de impuesto de renta del año	(262.648)	(206.147)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	261.216	388.305
Impuesto a la salida de divisas	8.737	32.057
Saldo al final del año (nota 8)	<u>484.168</u>	<u>420.362</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo del activo por impuesto a la renta diferido representa principalmente el crédito tributario originado por las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía, el cual es recuperable mediante la compensación con el impuesto a la renta causado del periodo corriente o de periodos futuros, o mediante reclamo previa presentación de la respectiva solicitud al Servicio de Rentas Internas y el Impuesto a la Salida de Divisas.

**d) Pasivo por impuesto a la renta diferido**

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

**2017**

	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Reconocimiento por superávit por	Saldos al final del año
	US\$			
Propiedad, planta y equipo	107.132	(30.163)	302.272	379.241
<b>TOTAL</b>	<b>107.132</b>	<b>(30.163)</b>	<b>302.272</b>	<b>379.241</b>

**2016**

	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Saldos al final del año
	US\$		
Propiedad, planta y equipo	117.526	(10.394)	107.132
<b>TOTAL</b>	<b>117.526</b>	<b>(10.394)</b>	<b>107.132</b>

**e) Situación fiscal**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2011 al 2016.

**f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- La tenencia de inversiones en el exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- La tasa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

# **FLORALP S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

### **Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

#### **16. Obligación por beneficios definidos**

##### **Jubilación patronal**

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidos, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

##### **Bonificación por desahucio**

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

# FLORALP S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2014	1.000.119	21.380	1.021.499
Cargo al gasto del año	40.859	245.321	286.180
Pagos efectuados	(103.748)	(31.441)	(135.189)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2015	937.230	235.260	1.172.490
Cargo al gasto del año	78.969	31.648	110.617
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2016	1.016.199	266.908	1.283.107
Cargo al gasto del año	84.568	31.660	116.228
Pagos efectuados	(634)	(7.370)	(8.004)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2017	1.100.133	291.198	1.391.331

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los vencimientos de las obligaciones por beneficios definidos son los siguientes:

	US\$	
	2017	2016
Corto plazo	247.153	273.996
Largo plazo	1.144.178	1.009.111
Total	1.391.331	1.283.107

Los vencimientos a corto plazo representan el beneficio por jubilación patronal de los empleados que han cumplido más de 25 años de servicio en la entidad. Los importes reconocidos en los resultados del período por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

	US\$	
	2017	2016
Costo laboral del servicio corriente	122.019	65.054
Gasto por intereses	44.491	33.767
Reducción del personal	(44.081)	(26.114)
Total gasto (ingreso) del año	122.429	72.707

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis aduanales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

---

Las principales premisas actuariales utilizadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 201 fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa neta de conmutación actuarial	4,2%	4%
Tasa de incremento salarial	3,97%	3,39%

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto significativo en el establecimiento de la provisión de obligaciones por beneficios definidos. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año.

**17. Patrimonio de los accionistas**

**Capital social**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social está representado por 3.420.019 acciones ordinarias pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a dividendos.

**Aportes para futuras capitalizaciones**

La Junta General de Accionistas mediante la reunión del 25 de septiembre de 2015 aprobó la compensación de créditos como aportes para futuras capitalizaciones por US\$ 463.584. Al 31 de diciembre del 2016, este aporte fue retirado por los accionistas de la compañía según acta de Accionistas debidamente aprobada.

**Restricción a las utilidades**

**Reserva legal**

De conformidad con la Ley de Compañías, las sociedades anónimas de la utilidad anual, deben transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser utilizada para incrementar el capital social y absorber pérdidas.

**Reserva facultativa**

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones en Actas de Accionistas de la compañía.

**Utilidades acumuladas**

Corresponde a la acumulación de las utilidades de años anteriores, mismo que está a disposición de los socios para pago de dividendos, puede ser capitalizado, puede

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

---

utilizarse para reliquidación de impuestos, así como para ajustes de ejercicios anteriores.

**Superávit por revaluación**

Corresponde a la contrapartida del ajuste proveniente del avalúo practicado a ciertos activos en el ejercicio 2017 y años anteriores.

**Resultados por aplicación de NIIF por primera vez**

Registra todo el efecto de la aplicación de las NIIF por primera vez. El saldo acreedor no podrá ser distribuido a los accionistas, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social, previa absorción de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

**Gestión de capital**

La gestión de capital se refiere a la administración de los fondos de la Compañía, en tal virtud las políticas de administración de capital establecidas por la gerencia tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de la casa matriz

La gerencia trata de mantener un equilibrio entre la mayor rentabilidad que podría ser posible con el mayor nivel de obligaciones con bancos y de las ventajas y seguridad que proporciona la posición de capital.

La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

Los principales indicadores financieros de la Compañía es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Capital de trabajo	165.773		552.117
Índice de liquidez	1,03		1,09
Endeudamiento total	0,58		0,69

**18. Ingresos ordinarios**

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

**Ventas**

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Ventas locales	27.768.663		26.311.763
Devolución en ventas	(762.519)		(692.141)
Descuento en ventas (1)	(440.399)		(428.973)
Total	<u>26.565.745</u>		<u>25.190.649</u>

1) Corresponden a descuentos principalmente a distribuidores por volumen de ventas.

**19. Costos de las ventas**

El detalle de costo de las ventas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario al inicio del año	1.866.445	2.010.451
Compras de materia prima	18.285.384	16.800.770
Más: Cargos del año:		
Costos laborales	1.671.932	1.643.472
Depreciación de propiedad, planta y equipo	463.298	390.062
Pago por servicios	345.118	305.724
Mantenimientos	380.425	361.845
Combustibles	314.064	257.418
Suministros	378.440	562.132
Transporte	31.634	20.215
IVA que se carga al gasto	451.698	455.251
Otros	17.559	47.901
Menos: Inventario al cierre del ejercicio	(2.257.303)	(1.866.445)
Total	<u>21.948.694</u>	<u>20.988.796</u>

**20. Gastos de administración y ventas**

El detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
<b>Gastos de administración:</b>			
Atenciones a terceros	24.679		9.264
Autoconsumos	21.998		47.751
Depreciaciones y amortizaciones	54.707		56.681
Deterioro de inversión	145.850		145.850
Gasto cuentas incobrables	324		51.023
Gasto seguros	14.744		14.336
Gastos incurridos con el personal	683.093		703.340
Honorarios	122.350		67.340
Impuestos y contribuciones	129.461		149.663
Jubilación patronal y desahucio	58.570		55.994
Mantenimientos	20.521		16.389
Movilización	10.690		10.692
Publicidad	240		11
Seguridad y vigilancia	18.451		28.680
Servicios adquiridos	162.064		171.263
Servicios básicos	30.877		31.170
Suministros	11.422		16.677
Transporte y encomiendas	423		2.533
VNR Inventarios			1.257
15% participación de empleados	158.553		102.820
<b>Total</b>	<u>1.669.017</u>		<u>1.682.734</u>

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
<b>Gastos de ventas:</b>			
Arriendos	9.513		27.270
Atenciones a terceros	3.945		8.649
Depreciaciones y amortizaciones	102.534		86.527
Gasto cuentas incobrables	95.230		787
Gasto seguros	10.411		11.989
Gastos incurridos con el personal	709.239		689.395
Honorarios	1.420		1.412
Impuestos y contribuciones	25.340		27.806
Jubilación patronal y desahucio	57.658		57.362
Mantenimientos	69.516		71.138
Mobilización	19.409		18.825
Publicidad	153.658		198.521
Seguridad y vigilancia	469		656
Servicios adquiridos	27.762		15.589
Servicios básicos	40.145		35.564
Suministros	9.029		10.680
Transporte y encomiendas	309.697		278.835
Otros	1.285		1.021
<b>Total</b>	<b>1.646.260</b>		<b>1.542.026</b>

**21. Gastos financieros**

El detalle de los gastos financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Interés papel comercial			84.326
Intereses por préstamos	336.728		276.175
Obligaciones			3.125
Otros	232.087		160.755
<b>Total</b>	<b>568.815</b>		<b>524.381</b>

**22. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas podrían no ser realizadas en las mismas condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de las transacciones con compañías y partes relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron como sigue:

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

	2017	US\$	2016
<b>Transacciones</b>			
<b>Compras:</b>			
Nonolácteos Cía. Ltda. - Ecuador	766.059		773.098
Zulac S.A. - Ecuador	35.499		316.722
Accionistas	57.892		41.344
Total	<u>859.450</u>		<u>1.131.164</u>
<b>Ventas:</b>			
Nonolácteos Cía. Ltda. - Ecuador	1.525		13.333
Zulac S.A. - Ecuador			9.116
Accionistas	8.354		15.136
Total	<u>9.879</u>		<u>37.585</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Dividendos recibidos - Zulac S.A. - Ecuador	11.889		
<b>Otras transacciones</b>			
Préstamos otorgados:			
Floralp SAS	742.502		535.464

Un resumen de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y que resultan de las transacciones antes indicadas es el siguiente:

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

	US\$	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos:</b>		
Cuentas por cobrar - comerciales (nota 7)		
Nonolácteos Cía. Ltda. - Ecuador	114	29.428
Zulac S.A. - Ecuador	2.964	
Total	<u>3.078</u>	<u>29.428</u>
Otras cuentas por cobrar - préstamos (nota 7)		
Inversiones Perualp S.A. - Perú	8.679	8.679
Colenalp S.A.S. - Colombia (2)	742.502	535.464
Total	<u>751.181</u>	<u>544.143</u>
Otras cuentas por cobrar - accionistas (nota 7)	1.378	9.414
<b>Pasivos:</b>		
Cuentas por pagar - comerciales (nota 14)		
Nonolácteos Cía. Ltda. - Ecuador (1)	708	92.372
Zulac S.A. - Ecuador	3.902	22.374
Total	<u>4.610</u>	<u>114.746</u>
Otras cuentas por pagar - dividendos por pagar (nota 14)		
Rita Cruz	14.319	17.236
Rudolfo Purtschert	12.067	18.491
Norberto Purtschert	13.263	15.881
José Narváez	6.451	6.012
Elizabeth Purtschert	10.407	12.462
Asociación Partc. Mirlo	21.129	24.670
Ruth Purtschert	9.315	13.862
Total	<u>86.951</u>	<u>108.614</u>
Préstamos con accionistas (nota 15)		
Norberto Purtschert	122.860	137.863
Rudolfo Purtschert	148.884	112.460
Total	<u>271.744</u>	<u>250.323</u>

- 1) Las cuentas por cobrar y por pagar - comerciales son a la vista y no devengan intereses.
- 2) Representa principalmente un crédito por US\$ 535.464 a la nueva compañía Floralp SAS de Colombia y US\$ 444.404 entregado a su subsidiaria Colenalp S.A. en el 2015 para la cancelación de deudas incurridas. La administración de la Compañía actualmente se encuentra realizando las acciones necesarias para recuperar el valor de la cuenta por cobrar.

### 23. Garantías

El siguiente es un detalle de garantías al 31 de diciembre del 2017

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

ENTIDAD	DETALLE	VALOR US\$
CFN Corporación Financiera Nacional	Oficinas y bodegas Quito	374.664
	Edificio San Gabriel	358.812
		733.476
Banco Internacional	Oficinas Guayaquil	335.258
	Edificio, oficinas y taller mecánico Ibarra	775.968
	Nueva Planta UHT	1.314.910
	Otros activos	2.058.399
		4.484.535
Banco Pichincha	Edificio Ibarra	1.029.179
	Otros activos	856.330
		1.885.509
Total		7.103.520

El siguiente es un detalle de garantías al 31 de diciembre del 2016

ENTIDAD	DETALLE	VALOR US\$
CFN Corporación Financiera Nacional	Oficinas y bodegas Quito	321.000
	Edificio San Gabriel	271.000
		592.000
Banco Internacional	Oficinas Guayaquil	270.202
	Edificio, oficinas y taller mecánico Ibarra	738.727
	Nueva Planta UHT	1.257.400
	Otros activos	1.368.326
		3.634.655
Banco Pichincha	Edificio Ibarra	772.051
	Otros activos	674.088
		1.446.139
Total		5.672.794

**24. Contingencias**

- 1) Con fecha 30 de Julio de 2014, dentro de la acción legal seguida por la Empresa FLORALP S.A., en contra del señor **FERNANDO GUSTAVO VINUEZA PILLAJO**, se dictó el correspondiente **MANDAMIENTO DE EJECUCIÓN** ordenando el pago de la suma de **TREINTA Y SIETE MIL CIENTO NOVENTA Y SEIS DÓLARES CON CERO OCHO CENTAVOS**, sin embargo ante la falta de pago por parte del deudor, se ha acordado se dé inicio a la acción legal de Insolvencia, por lo que al desconocer el domicilio actual del demandado se ha procedido a solicitar el correspondiente certificado al Ministerio de Relaciones Exteriores, de acuerdo a lo

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

que determina el Art. 56 del Código Orgánico General de Procesos. Se ha dispuesto presentar la correspondiente demanda, una vez que la misma sea suscrita por el Representante Legal de la Empresa **FLORALP S.A.**, habiéndosela remitido por correo electrónico.

- 2) Con respecto al Procedimiento Administrativo N. 02CA-2015, seguido en contra de la Empresa **FLORALP S.A.**, por supuesto incumplimiento de normas técnicas ambientales y contaminación ambiental, dentro del cual se le impone a la referida Empresa una multa de 200 salarios básicos unificados, se está tras la negativa al recurso de apelación interpuesto a nombre del Señor Gerente General de FLORALP S.A., ante el Ministerio del Ambiente – Coordinación General Jurídica. Se encuentra en trámite de obtención de copias certificadas a efectos de formular la correspondiente impugnación de la Resolución dictada por la mencionada Coordinación ante el Tribunal de lo Contencioso Administrativo, con el objetivo de que se deje sin efecto la multa impuesta a la Empresa FLORALP S.A.

**25. Nueva Normatividad Relevante**

**2017**

- Mediante Registro Oficial N° 150 del 29 de diciembre del 2017, Segundo Suplemento, se publica la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera.

De esta ley se resaltan los siguientes aspectos significativos:

- Incremento de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25% y del 25% al 28%.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta, por 3 años, para nuevas microempresas, a partir del año en que generen ingresos operacionales.
- Rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y para exportadores habituales que mantengan o incrementen el empleo.
- Dedución del impuesto a renta adicional por adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria consideradas microempresas.
- Eliminación de la deducción de la provisión de jubilación patronal y desahucio.
- Modificación de las normas que establecen el cálculo del anticipo de impuesto a la renta de sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad que realicen actividades empresariales.
- Devolución del ISD para exportadores habituales para importación de materia primas, insumos y bienes de capital para ser incorporados en proceso productivos de bienes que se exporten.
- Eliminación del impuesto a las tierras rurales.
- Se deberá informar anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, incluyendo a los propietarios legales y a los beneficiarios efectivos de las compañías constituidas en el Ecuador.

# **FLORALP S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

### **Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

- El dinero electrónico será operado por las entidades del sistema financiero nacional.
- Cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta; las sociedades y las sucesiones indivisas, obligadas a llevar contabilidad, no considerarán en el cálculo de este anticipo, exclusivamente en el rubro costos y gastos, los sueldos y salarios, la décima tercera y décima cuarta remuneración, así como los gastos patronales al Seguro Social obligatorio.

#### **2016**

- Mediante Registro Oficial N° 918 del 9 de enero del 2017, Decreto N° 1287, se expide el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretación del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización.
- Mediante Registro Oficial N° 919 del 10 de enero del 2017, Resolución del Servicio de Rentas Internas SRI N° NAC-DGERCGC16-0536, se expiden las Normas que establecen las condiciones, plazos y las excepciones para informar la composición societaria y aprobar el anexo de Accionistas, partícipes, socios, miembros de directorio y administradores.
- Mediante Registro Oficial N° 913 del 30 de diciembre del 2016, se publican la Ley Orgánica para evitar la especulación sobre el valor de las tierras y fijación de tributos.

#### **26. Autorización de los estados financieros separados**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión (2 de marzo del 2018). La gerencia general considera que estos estados financieros, serán aprobados sin modificación.

#### **27. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y 2016 y la fecha de preparación de nuestro informe 2 de marzo de 2018 y 20 de marzo del 2017, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, excepto lo revelado en la Nota 29 Nueva Normatividad Relevante.