

**31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas del 2016**

**En Dólares de los Estados Unidos de América**

---

## **NOTA 1 –OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

### **Objeto social**

La Compañía fue constituida el 22 de abril de 2004 actualmente se encuentra domiciliada en Tupigachi en el Cantón Pedro Moncayo. El objetivo principal de la Compañía es cultivar, sembrar, producir, explotar, comprar, vender, distribuir, comercializar, exportar, importar productos agrícolas y/o agroindustriales. La compañía vende el 99,99% de su producción a compañías domiciliadas en el exterior.

El accionista mayoritario con el 95% de participación de la compañía al 31 de diciembre del 2017 es BELINDA AG., una sociedad domiciliada en Suiza; el 14 de febrero del 2017, estas acciones fueron adquiridas a Westhill Business Corp., una sociedad domiciliada en Panamá.

### **Economía Ecuatoriana**

La economía ecuatoriana en el 2017 presenta una relativa estabilidad, debido al incremento de los ingresos petroleros a partir del segundo semestre, debido a la recuperación del precio del barril de petróleo, el cual de acuerdo a las proyecciones del 2018 se mantendrá en el precio del mes de diciembre del 2017.

En el segundo semestre del 2017 concluyeron varias de las medidas adoptadas por el Gobierno anterior a finales del 2014 entre las cuales están: (a) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (b) la restricción de importaciones de ciertos productos; (c) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones; (d) el incremento del Impuesto al Valor Agregado "IVA" del 12% al 14%, por efectos del terremoto de abril del 2016, estos elementos, la firma del Convenio con la Unión Europea, y el cambio de Gobierno generaron una relativa estabilidad y una expectativa de cambios; sin embargo de lo antes mencionado y a pesar del incremento en la recaudación de impuestos al 31 de diciembre de 2017 todavía existe un déficit en el presupuesto y en la caja fiscal, lo cual continúa generando una baja inversión en la infraestructura o nuevos proyectos; atraso en el pago a proveedores del gobierno y un déficit de la balanza comercial y una falta de interés para los inversionistas.

El cambio de gobierno, ha generado nuevas expectativas, en la parte comercial y en el marco legal, entre las cuales está la eliminación del impuesto a la plusvalía; la eliminación de reelección indefinida; sin embargo de esta situación, el actual Gobierno ha manifestado que existe un alto endeudamiento y que no existen los recursos para continuar con los planes de gobierno y atender los pagos pendiente tanto a proveedores, así como los pagos de los tramos de deuda que vencen en el 2017 y 2018. Esta situación originó que el Gobierno actual efectúe emisiones de papel de deuda y tome créditos de ciertos organismos multilaterales y adicionalmente proponga ciertas reformas entre las cuales está (i) el incremento de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a partir del 2018; (ii) el establecimiento de un arancel US\$0,10 por cada kilo de las mercaderías importadas; y, (iii) un arancel diferenciado para ciertos productos importados.

El Gobierno elegido y que está en funciones desde mayo del 2017, hasta la fecha de emisión de los estados financieros no ha definido un plan económico en el cual defina las alternativas para reducir (a) el alto endeudamiento; (b) el déficit de caja y del presupuesto fiscal; (c) la reducción del gasto corriente; y, (d) las alternativas para atraer nuevas inversiones; a pesar de esta situación la relativa estabilidad económica ha generado (1) un incremento en el volumen de sus operaciones; (2) una buena rotación de los inventarios y en la cobranza de los clientes; y, (3) incremento en la rentabilidad; por lo que la situación financiera, liquidez y rentabilidad ha mejorado.

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

Las situaciones antes mencionadas y la recuperación de ciertos mercados a nivel internacional le han permitido a la compañía incrementar sus ventas e ingresos y generar una utilidad.

La falta de un plan económico del Gobierno actual y la competencia de los productores de flores a nivel mundial generan cierta incertidumbre, a pesar de la relativa estabilidad que existe actualmente en la economía ecuatoriana y mundial. La Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros**

**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIFs.) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2017 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración para su emisión el 9 de febrero de 2018 y se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

**Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los terrenos, pasivos laborales de largo plazo que se registran al valor del avalúo determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado; las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de obsolescencia de inventarios; que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**Moneda Funcional y Presentación**

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de las operaciones de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están en la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

**b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes**

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

**c) Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en entidades financieras cuya liquidez es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

**d) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

**1) Activos financieros**

**Reconocimiento y medición inicial**

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

La Compañía contabiliza un activo financiero a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo y los clasifica de acuerdo con la capacidad financiera de mantenerlos.

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable" y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

*Medición posterior*

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

**- Activos financieros disponibles para la venta**

El saldo de las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a los activos financieros disponibles para la venta constituyen títulos en los cuales no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento, ni clasificarlos como inversiones para negociar; estas inversiones se actualizan a valores razonables y el ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se realiza el ajuste.

El saldo de las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a las notas de crédito con Servicio de Rentas Internas "SRI", generadas por la devolución del IVA.

**- Cuentas por cobrar**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil.

Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro es hasta un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

**- Otras cuentas por cobrar**

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al costo cuando sus plazos son menos de 90 días.

Valores por recuperar de empleados, anticipos a proveedores y otras, las mismas que se liquidan en el corto plazo y se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, y no generan intereses.

*Deterioro de activos financieros*

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

**- Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente, siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están:

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

- (i) Las dificultades financieras de los deudores;
- (ii) El incumplimiento de pagos en las deudas e intereses;
- (iii) La probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros casos se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

o **Activos financieros contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

**Baja de activos financieros**

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) Los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) La Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- (iii) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control

2) **Pasivos financieros**

**Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

**Medición posterior**

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- a) Los préstamos a tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

**Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

**3) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

**e) Medición de Valores Razonables**

La Compañía para la medición de los valores razonables de las cuentas de los activos y pasivos financieros; de los no financieros, y de varias estimaciones contables que requieren las NIIFs, utiliza para sus políticas contables lo establecido en estas normas en su: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación en los estados financieros y notas; y, (iii) para reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- 1) Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- 2) Información diferente a precios de mercado del nivel anterior:** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- 3) Información proveniente del uso de técnicas financieras:** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada periodo en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 6.

**f) Inventarios**

Los inventarios adquiridos (materiales de embalaje, químicos, fertilizantes y otros) se registran al costo de adquisición. El costo se determina por el método promedio. El costo no excede su valor neto de realización.

Los tallos producto de la cosecha disponible para la venta se registran al costo promedio de producción del mes cosechado, el cual incluye los costos operativos (químicos, fertilizantes, amortización de las plantaciones, depreciaciones de las instalaciones, mano de obra y otros costos indirectos).

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta, y el ajuste se reconoce en los resultados del periodo.

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

**g) Propiedad, planta y equipos**

*Medición y reconocimiento*

La propiedad, planta y equipos se registran al costo, excepto por los terrenos y edificaciones, que se registran al valor de avalúo (revalorizaciones) determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado.

El costo de adquisición de la propiedad, planta y equipos construidos incluye los costos externos más los costos internos (materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación o construcción) y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Las revalorizaciones son realizadas en forma periódica (entre 3 a 5 años) para asegurar que el valor justo del activo no difiera materialmente de su valor razonable de realización. Los ajustes por el mayor valor son registrados en la cuenta de patrimonio "Otros Resultados Integrales – Superávit por Revalorización" y en el evento de que el valor en libros sea superior al valor justo revalorizado se registra en los resultados, después de ajustar los valores registrados en la cuenta antes mencionada.

El costo de los activos en los cuales la Compañía obtuvo financiamiento para su montaje y construcción incluye los intereses capitalizados de los préstamos relacionados con estos activos.

*Costos posteriores*

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras o mantenimiento de importancia que alargan la vida útil del activo se capitalizan siempre y cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

*Método de depreciación*

Los inmuebles, maquinaria y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos porcentajes son como sigue:

|                                        |         |
|----------------------------------------|---------|
| Edificios e Instalaciones              | 5 y 10  |
| Maquinaria                             | 6 y 9   |
| Muebles y enseres                      | 7 y 9   |
| Equipo de oficina                      | 7 y 8   |
| Equipos de computación                 | 33,33   |
| Vehículos                              | 12 y 8  |
| Sistema de riego                       | 8       |
| Sistema de fumigación                  | 10      |
| Sistema de calefacción                 | 7       |
| Sistema de cuartos fríos y ventilación | 11 y 13 |
| Invernaderos                           | 5       |

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador, debido a que su valor de realización no es material.

El método de depreciación y las estimaciones de vidas útiles de la propiedad, planta y equipos y de sus componentes, son revisados y ajustados si es necesario, en forma anual a fecha de cierre de los estados financieros.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipos retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

**h) Plantaciones**

Reconocimiento

Las plantaciones están registradas al costo e incluyen los desembolsos para la siembra y cultivo de las plantas de rosas y el pago de las regalías de las variedades para su comercialización y se contabilizan como sigue:

1) Plantas rosas

El costo de las plantas rosas incluye el valor de los patrones, mini-plantas o yemas adquiridas más los costos de preparación del suelo, mano de obra directa e indirecta, químicos y otros costos incurridos hasta la fecha de producción la cual se estima entre 6 y 9 meses dependiendo de la variedad sembrada.

2) Regalías

Las regalías constituyen los contratos firmados entre la Compañía y los proveedores, los cuales ceden los derechos para la comercialización de las variedades y se registran al costo menos el interés implícito (costo amortizado) en aquellos contratos en los que el plazo excede a los 90 días y no establecen una tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La adopción del costo está acorde con los cambios establecidos en las NIC 16 de Propiedad, Planta y Equipo y NIC 41 de Agricultura, en la cual considera que el tratamiento de estos cultivos es similar a un activo fijo y estos cambios fueron adoptados desde el inicio de la aplicación de las NIIFs.

Amortización

Los costos de las plantas de rosas y regalías se amortizan por el método de línea recta en un plazo de en ocho y cinco años desde la fecha de entrada a producción.

Retiro

Los costos de aquellas plantaciones que no son considerados rentables son dados de baja y contabilizados en los resultados del periodo que se determina este análisis.

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

**i) Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, planta y equipos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

Los pagos de cánones por el arrendamiento financiero se distribuyen entre el pasivo y la carga financiera a una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye como parte del rubro de propiedad, planta y equipos.

**j) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y los ingresos se puedan medir de manera confiable, independientemente del momento en que se reciba el pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta los términos de pago definidos contractualmente y sin incluir impuestos o aranceles. La principal fuente de las operaciones de la Compañía son todos sus acuerdos de ingresos, ya que es el deudor principal en todos los acuerdos de ingresos, tiene libertad de precios y también está expuesto a riesgos de inventario y crédito.

Los criterios para el reconocimiento de los ingresos se describen a continuación:

**Venta de bienes**

La venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad han sido transferidos al comprador, generalmente al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos por la venta de bienes se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, netos de devoluciones y bonificaciones, descuentos comerciales y bonificaciones por volumen.

**Prestación de servicios**

La prestación servicios se reconocen en los resultados en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía y no hay incertidumbres importantes relativas a la derivación de costos asociados o por posibles ajustes en los precios de los servicios y no existen importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

**k) Deterioro en el valor de activos no corrientes**

El deterioro de los activos de larga vida: terrenos, edificios, maquinaria, equipos, etc. es revisado al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros es superior al valor que se obtendrá de la venta o por el uso de los activos. La pérdida por deterioro de los activos no financieros de larga vida cuando no existe un valor razonable se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible ajuste de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2017 y 2016 no han existido indicios de deterioro de los activos.

**I) Obligaciones por beneficios post empleo**

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

**Beneficios de corto plazo**

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del periodo y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del periodo.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**Planes de beneficios definidos**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder los siguientes beneficios:

- i. Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
- ii. Una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. El método actuarial utilizado por el especialista para el cálculo es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento de los bonos corporativos de la moneda de circulación en el país, las variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales y los pagos son deducidos de la provisión.

**Beneficios por terminación anticipada**

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada. La Compañía provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones; en el evento de que no se origine por los eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales para la terminación anticipada se registran en los resultados en el momento que se originan.

**m) Provisiones - pasivos acumulados**

La Compañía reconoce las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos actuales o pasados relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión constituyen la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

**n) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

**Impuesto a la renta corriente**

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corrientes se miden por los importes recuperables o exigibles a la autoridad tributaria del año.

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

El impuesto sobre la renta corriente del activo y pasivo se calcula utilizando las tasas aplicables, para los distintos tributos que estén determinadas en la ley, reglamentos y disposiciones tributarias vigentes a la fecha de corte de los estados financieros sobre el que se informa y estos se contabilizan en los resultados del período.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del activo y pasivo producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a las NIIFs y la base contable fiscal, a la fecha de cierre del período en el que se informa.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles que se estima sean compensables en el futuro y los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

El valor de los activos por impuesto diferido contabilizados se revisan al cierre de los estados financieros sobre el cual se informa y se reducen en el momento en que se determinan que no existen ganancias imponibles futura que permitan que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos contablemente en los estados financieros se evalúan en cada fecha de cierre de los estados financieros y se reconocen en la medida en que exista la evidencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha en que se determina la existencia de las diferencias temporarias y que están vigentes en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento y demás disposiciones legales tributarias vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en una relación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo y pasivo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

**o) Reconocimiento costos y gastos de operación**

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

La Compañía presenta sus costos y gastos por su naturaleza. Dicha información es más fiable y relevante que el método de la función del gasto debido a la naturaleza de la entidad, sector en el cual se desempeña y uso de información histórica comparable reportada en años anteriores.

**p) Resultados integrales por acción**

El resultado integral por acción se calcula teniendo en cuenta el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación durante 2017 y 2016, fue de 554.000 de US\$ 1 cada una.

**NOTA 3 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Las políticas establecidas por la Compañía nota 2 y conforme lo requieren las NIIFs requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de las circunstancias. Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales.

Las estimaciones, juicios y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un ajuste material a los importes en libros dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para el deterioro de activos financieros.**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Revalorización de propiedades y estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las propiedades, planta y equipos**

La propiedad, planta y equipos se registran al costo, excepto por las construcciones e instalaciones que se registran al valor de avalúo efectuado por perito especializado y considera que el valor determinado revela el valor del mercado.

La propiedad, planta y equipos se deprecia por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas y las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros, factores que pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y de las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones.

La Compañía considera que los saldos revalorizados al método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro.

- **Plantaciones (plantas y derecho de uso – regalías) vidas útiles de las amortizaciones**

Los costos por las regalías son registrados al costo menos el interés implícito y son amortizados por el método de línea recta en un plazo de en ocho y cinco años desde la fecha de entrada a producción.

La Compañía considera que el método de costeo y amortización son apropiados y no existen riesgos de que los valores registrados no sean razonables.

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

**- Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras:

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan;
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

Un resumen de los supuestos utilizados se detallan en la nota 4.

**- Estimación para cubrir litigios**

La Entidad reconoce obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del periodo.

**- Impuesto a la renta diferido**

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

La tasa de impuesto a la renta usada para determinar los activos y pasivos por impuestos diferidos es calculada aplicando la tasa de impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los activos por impuesto a la renta diferidos, se deben reconocer en el balance general, los activos diferidos de impuesto a la renta que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, el tratamiento contable de las inversiones en desarrollo y los beneficios laborales de largo plazo las cuales requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos. Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la Administración de los flujos de efectivo futuros. Las cuales se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado.

**NOTA 4 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2016 y 2017**

Las nuevas normas y enmiendas que son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2016 y 2017; la naturaleza y el efecto de estos cambios se describen a continuación. Aunque estas nuevas normas y enmiendas se aplicaron por primera vez en 2016 o 2017, puede que no tengan un impacto material en los estados financieros anuales de las compañías. La naturaleza y el impacto de cada nueva norma o enmienda se describen a continuación:

| Normas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Impacto y aplicación                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>NIIF 14 Cuentas de Diferencias Regulatorias</b><br>La NIIF 14 es una norma opcional que permite continuar aplicando la mayoría de sus políticas contables existentes para los saldos de las cuentas de diferimiento regulatorio en su primera adopción de las NIIF para las actividades y transacciones que son reguladas.<br><br>Las Compañías que preparan sus estados financieros de acuerdo a IFRS y que no están involucrados en ninguna actividad regulada por tarifa, esta norma no es aplicable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Esta norma no tiene impacto en la Compañía.         |
| <b>Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos: Contabilidad de Adquisiciones de Intereses</b><br>La enmienda a la NIIF 11 requieren que un operador de un negocio en conjunto responsable de la compra de una participación en una operación conjunta, en la que la actividad de la operación conjunta constituya un negocio, debe aplicar la NIIF 3 Combinaciones de Negocios para la contabilidad de combinación de negocios. Además, se ha agregado una exclusión del ámbito de aplicación de la NIIF 11 y especifica que las enmiendas no aplican cuando las partes tienen el control conjunto, incluyendo la empresa que está bajo control común de la misma parte de la controladora final.<br><br>Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición del interés inicial en un negocio en conjunto, como a la adquisición de intereses adicionales en la misma operación conjunta. | Las modificaciones no tienen efecto en la Compañía. |
| <b>Enmiendas a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización</b><br>Las enmiendas a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 38 Activos Intangibles, aclaran que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que se generan al operar un negocio (del cual el activo es una parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen mediante el uso del activo. Como resultado, un método de depreciación y amortización basado en ingresos no puede utilizarse para depreciar la propiedad, planta y equipo, y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles.                                                                                                                                                                                                                 | Las enmiendas se aplican de forma prospectiva.      |

**Enmiendas a la NIC 16 y a la NIC 41 Agricultura: Plantas portadoras**

Las modificaciones cambian los requerimientos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas portadoras. Los activos biológicos que cumplen con la definición esta definición de acuerdo con las enmiendas ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura; en cambio se aplicará la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras de acuerdo a la NIC 16 se medirán al costo acumulado (antes de su madurez) y utilizando el modelo de costo o revaluación (después de su madurez). Las enmiendas requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerán en el alcance de la NIC 41, medidos a su valor razonable menos los costos de venta. Las subvenciones gubernamentales relacionadas con las plantas portadoras, se aplicará la NIC 20 Contabilidad para Subvenciones Gubernamentales.

La enmienda aplica en forma retrospectiva, la Compañía adoptó anticipadamente esta enmienda.

**Enmiendas a la NIC 27: Método de la Participación en Estados Financieros Separados**

Las enmiendas permiten a las entidades utilizar el método de participación (Valor de Participación Patrimonial "VPP") para contabilizar las inversiones en subsidiarias, empresas conjuntas y asociadas en los estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y optan por cambiar el método de participación en sus estados financieros separados deben aplicar ese cambio de forma retroactiva.

Los cambios aplican retrospectivamente cuando ya se aplica las NIIFs. Estas modificaciones no tienen ningún impacto en la Compañía.

**NIIF 7 Instrumentos Financieros: Divulgaciones**

*i) Contratos de servicios*

La enmienda aclara que un contrato de servicio que incluya una comisión puede constituir la participación continua en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de la comisión y el acuerdo, contra la guía para la participación continua en la NIIF 7, con el fin de evaluar si las revelaciones son requeridas. La evaluación de los contratos de servicios que constituyen una participación continua debe hacerse de forma retrospectiva.

Sin embargo, no es necesario proporcionar las revelaciones requeridas para cualquier período que comience antes del período anual en el cual la entidad aplique primero las enmiendas.

Esta enmienda se aplica de forma retroactiva.

*ii) Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados*

La enmienda aclara que los requerimientos de revelación adicional no se aplican a los estados financieros intermedios condensados, a menos que tales revelaciones proporcionen una actualización significativa a la información reportada en el informe anual más reciente.

**Enmiendas a la Iniciativa de Divulgación de la NIC 1**

Estas modificaciones se aplican en forma prospectiva.

Las enmiendas a la NIC 1 aclaran, en lugar de cambiar significativamente, los requisitos existentes de la NIC 1. Las enmiendas aclaran:

- Los requisitos de materialidad de la NIC 1
- Las partidas individuales específicas que pueden desglosarse en el estado de resultados o en el de "Otros Resultados Integrales-ORI" y en el estado de situación financiera.
- La flexibilidad que las entidades tienen en cuanto al orden en que presentan las notas para los estados financieros.
- La revelación de los ORI de las compañías asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de participación.

**Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación**

Las modificaciones no tienen efecto en la Compañía.

Las enmiendas abordan cuestiones que han surgido al aplicar la excepción de las entidades de inversión NIIF 10 Estados Financieros Consolidados. Las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que la exención de presentación de estados financieros consolidados se aplica a una entidad matriz que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a su valor razonable.

Asimismo, las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que sólo se consolida una subsidiaria de una entidad de inversión que no es una entidad de inversión y que presta servicios de apoyo a la entidad de inversión. Todas las demás filiales de una entidad de inversión se valoran al valor razonable. Las enmiendas a la NIC 28 Inversiones en asociadas y Negocios en Conjunto permiten al inversor, al aplicar el método de participación, la medición del valor razonable aplicada por la entidad de inversión a sus asociadas, negocios en conjunto.

**NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas - Enmiendas a la NIC 12**

Las entidades están obligadas a aplicar las enmiendas de forma retroactiva. Estas enmiendas son efectivas para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017 y permite la aplicación anticipada.

Las enmiendas aclaran que una compañía debe considerar si las leyes fiscales restringen las fuentes de utilidades imponibles con las cuales se pueda hacer deducciones sobre la reversión de una diferencia temporal deducible. Además, las enmiendas proporcionan una orientación sobre la forma en que una entidad debe determinar los beneficios tributarios futuros y explicar las circunstancias en las que el beneficio tributario puede incluir la recuperación de algunos activos durante más de un periodo.

Sin embargo, en la aplicación inicial de las enmiendas, la variación del patrimonio de apertura del primer periodo comparativo puede ser reconocida en las utilidades retenidas iniciales (o en otro componente del patrimonio, según corresponda), sin asignar el cambio entre las utilidades retenidas iniciales y otros componentes del patrimonio. Las entidades que aplican este cambio deben revelar esta situación.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados, por lo tanto, ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

La Compañía no tiene la intención de adoptar estas normas en forma anticipada.

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

**NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Un resumen de los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

|                                       | 2017      |              | 2016      |              |
|---------------------------------------|-----------|--------------|-----------|--------------|
|                                       | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| <b>Activos financieros:</b>           |           |              |           |              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 322,301   | -            | 73,506    | -            |
| Inversiones disponibles para la venta | 31,065    | -            | 7,663     | -            |
| Cuentas por cobrar - comerciales      | 2,316,705 | -            | 2,067,476 | -            |
| <b>Pasivos financieros</b>            |           |              |           |              |
| Cuentas por pagar - proveedores       | 193,954   | -            | 380,723   | -            |
| Préstamos de accionistas corto plazo  | 220,000   | -            | 220,000   | -            |
| Cuentas por pagar a largo plazo       | -         | 832,807      | -         | 707,468      |
| Préstamos de accionistas largo plazo  | -         | 550,000      | -         | 770,000      |
| Cuentas por pagar - accionistas       | -         | 430,883      | -         | 430,883      |

Las políticas contables significativas, el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 - b).

Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y sus valores razonables al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son como sigue:

|                                       | Valor Razonable |           | Valor en Libros |           |
|---------------------------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
|                                       | 2017            | 2016      | 2017            | 2016      |
| <b>Activos Financieros</b>            |                 |           |                 |           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 322,301         | 73,506    | 322,301         | 73,506    |
| Inversiones disponibles para la venta | 31,065          | 7,663     | 31,065          | 7,663     |
| Cuentas por cobrar - comerciales      | 2,071,631       | 1,846,767 | 2,316,705       | 2,067,476 |
| <b>Pasivos Financieros</b>            |                 |           |                 |           |
| Cuentas por pagar - proveedores       | 173,437         | 340,448   | 193,955         | 380,723   |
| Préstamos corto y largo plazo         | 770,000         | 990,000   | 770,000         | 990,000   |
| Cuentas por pagar - accionistas       | 430,883         | 430,883   | 430,883         | 430,883   |
| Cuentas por pagar largo plazo         | 832,807         | 707,468   | 832,807         | 707,468   |

**Valor razonable**

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 2(e).

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros:

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

**NOTA 6 – OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

**a) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de mercado factores climáticos, crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

**(i) Accionistas**

Los accionistas y directorio son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

**(ii) Gerencia General**

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

**(ii) Finanzas**

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los socios, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

La Gerencia financiera coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

**b) Mitigación de riesgos**

La Gerencia General y Financiera identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con todos los departamentos.

**Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros y de los bienes que se comercializan; por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio, competidores, factores climáticos y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos, las obligaciones con bancos y la comercialización de su producto principal por el incremento de la competencia.

El sector florícola ecuatoriano tiene como principales mercados a los Estados Unidos, los países europeos (Holanda, Rusia, Alemania, Italia, etc.) y en menor proporción los países de medio oriente y China. La contracción de algunos mercados y el incremento de la producción de los países africanos originan una competencia fuerte y creciente por incrementar su participación en el mercado mundial.

La producción del sector florícola ecuatoriano está entre los tres principales productores del mundo y es considerado por su alta calidad y la variedad de rosas, debido a esta situación los proveedores de las variedades han instalado centros de investigación y desarrollo, lo cual le ha permitido a la Compañía adquirir variedades actuales y diferenciadas de los otros países productores. La Compañía continúa esforzándose por mantener este liderazgo en el mercado europeo y analiza constantemente la incursión en nuevos mercados en los cuales pueda su producto sea apreciada por su calidad y valor agregado.

La Compañía para mitigar el riesgo ha acordado por los proveedores de las variedades que el pago de las regalías de las nuevas variedades se las realice a partir de la producción y comercialización que es generalmente a partir del año de realizada la siembra y adicionalmente se suspende el pago de los acuerdos de las regalías en el momento en el cual la variedad de la rosa no es rentable.

**Riesgo Climático**

La producción florícola tiene una dependencia de las condiciones climáticas: a nivel local (la producción y cosecha de la flor) y a nivel del exterior (las condiciones de transporte, almacenamiento y en ciertas épocas del año por las temperaturas y condiciones de los aeropuertos de destino).

**Riesgo de precio**

Las condiciones comerciales del sector florícola son informales y por lo general están las ordenes fijas a precios pactados por anticipado y el mercado abierto en el cual se compite con todos los productores locales y del exterior; adicionalmente el riesgo de precio está afectado por la cantidad de producción y la demanda, los cuales tienen relación directa con los riesgos de mercado y climáticos.

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

El riesgo de precio, de mercado y de crédito la Compañía lo reduce a través de la concentración de sus ventas a través de cuatro (4) clientes domiciliados en Europa, los cuales se encargan de la comercialización de su producto y con los cuales mantiene acuerdos de vender su producción en forma prioritaria.

**Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

| <b>Año 2017</b>                       | <b>Tasa de<br/>interés fija</b> | <b>Sin interés</b> | <b>Total</b> | <b>Tasas de<br/>interés<br/>promedio<br/>del año</b> |
|---------------------------------------|---------------------------------|--------------------|--------------|------------------------------------------------------|
| <b>Activos financieros:</b>           |                                 |                    |              |                                                      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | -                               | 322,301            | 322,301      | -                                                    |
| Inversiones disponibles para la venta | -                               | 31,065             | 31,065       | -                                                    |
| Cuentas por cobrar - comerciales      | -                               | 2,316,705          | 2,316,705    | -                                                    |
| <b>Pasivos financieros</b>            |                                 |                    |              |                                                      |
| Cuentas por pagar - proveedores       | -                               | 193,954            | 193,954      | -                                                    |
| Préstamos de accionistas corto plazo  | 220,000                         | -                  | 220,000      | 7%                                                   |
| Cuentas por pagar a largo plazo       | -                               | 832,807            | 832,807      | -                                                    |
| Préstamos de accionistas largo plazo  | 550,000                         | -                  | 550,000      | 7%                                                   |
| Cuentas por pagar - accionistas       | -                               | 430,883            | 430,883      | -                                                    |
| <b>2016</b>                           |                                 |                    |              |                                                      |
| <b>Activos financieros:</b>           |                                 |                    |              |                                                      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | -                               | 73,506             | 73,506       | -                                                    |
| Inversiones disponibles para la venta | -                               | 7,663              | 7,663        | -                                                    |
| Cuentas por cobrar - comerciales      | -                               | 2,067,476          | 2,067,476    | -                                                    |
| <b>Pasivos financieros</b>            |                                 |                    |              |                                                      |
| Cuentas por pagar - proveedores       | -                               | 380,723            | 380,723      | -                                                    |
| Préstamos de accionistas corto plazo  | 220,000                         | -                  | 220,000      | 7%                                                   |
| Cuentas por pagar a largo plazo       | -                               | 707,466            | 707,466      | -                                                    |
| Préstamos de accionistas largo plazo  | 770,000                         | -                  | 770,000      | 7%                                                   |
| Cuentas por pagar - accionistas       | -                               | 430,883            | 430,883      | -                                                    |

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

La sensibilidad por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año es como sigue:

| <u>Cambios en puntos básicos</u>   | <u>Efecto en resultados antes de impuesto a la renta</u> |             |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------|
|                                    | <u>2017</u>                                              | <u>2016</u> |
| Total pasivos con costo financiero | 770,000                                                  | 990,000     |
| +/- 0.5%                           | 3,850                                                    | 4,950       |
| +/- 1.0%                           | 7,700                                                    | 9,900       |
| +/- 1.5%                           | 11,550                                                   | 14,850      |
| +/- 2.0%                           | 15,400                                                   | 19,800      |

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

**Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del cruce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

| <b>Año 2017</b>                       | <b>Hasta 1 mes</b> | <b>De 1 a 3 meses</b> | <b>De 3 a 6 meses</b> | <b>De 6 a 12 meses</b> | <b>De 1 año a 5 años</b> | <b>Total</b> |
|---------------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Activos financieros:</b>           |                    |                       |                       |                        |                          |              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 322,301            | -                     | -                     | -                      | -                        | 322,301      |
| Inversiones disponibles para la venta | 31,065             | -                     | -                     | -                      | -                        | 31,065       |
| Cuentas por cobrar - comerciales      | 1,082,869          | 1,207,371             | 28,685                | -                      | -                        | 2,318,765    |
| <b>Pasivos financieros</b>            |                    |                       |                       |                        |                          |              |
| Cuentas por pagar - proveedores       | 39,770             | 4,182                 | 4,182                 | 8,214                  | 137,607                  | 193,955      |
| Préstamos de accionistas corto plazo  | -                  | -                     | -                     | 220,000                | -                        | 220,000      |
| Cuentas por pagar a largo plazo       | -                  | -                     | -                     | -                      | 832,807                  | 832,807      |
| Préstamos de accionistas largo plazo  | -                  | -                     | -                     | -                      | 550,000                  | 550,000      |
| Cuentas por pagar - accionistas       | -                  | -                     | -                     | -                      | 430,883                  | 430,883      |
| <b>Año 2016</b>                       |                    |                       |                       |                        |                          |              |
| <b>Activos financieros:</b>           |                    |                       |                       |                        |                          |              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 73,506             | -                     | -                     | -                      | -                        | 73,506       |
| Inversiones disponibles para la venta | 7,663              | -                     | -                     | -                      | -                        | 7,663        |
| Cuentas por cobrar - comerciales      | 1,363,911          | 713,566               | -                     | -                      | -                        | 2,067,476    |
| <b>Pasivos financieros</b>            |                    |                       |                       |                        |                          |              |
| Cuentas por pagar - proveedores       | 216,368            | -                     | 33,710                | 71,599                 | 59,026                   | 380,723      |
| Préstamos de accionistas corto plazo  | -                  | -                     | -                     | 220,000                | -                        | 220,000      |
| Cuentas por pagar a largo plazo       | -                  | -                     | -                     | -                      | 707,468                  | 707,468      |
| Préstamos de accionistas largo plazo  | -                  | -                     | -                     | -                      | 770,000                  | 770,000      |
| Cuentas por pagar - accionistas       | -                  | -                     | -                     | -                      | 430,883                  | 430,883      |

**Riesgo de gestión de capital**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los socios y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como siguiente:

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

|                                            | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Total pasivos                              | 3,686,764        | 3,790,139        |
| Menos: efectivo y equivalentes de efectivo | <u>322,301</u>   | <u>73,506</u>    |
| Deuda neta                                 | <u>3,366,463</u> | <u>3,716,633</u> |
| Patrimonio neto                            | <u>4,273,377</u> | <u>3,885,778</u> |
| Índice deuda patrimonio, neto ajustado     | <u>0.79</u>      | <u>0.96</u>      |

**Riesgo de crédito**

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo: depósitos con bancos, inversiones, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a través de las calificaciones requeridas por los Organismos de Control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros. La Compañía ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

- Revisión y análisis de la información recabada de terceros especializados de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia General y Financiera, del plazo de crédito.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que el plazo de cobro estará definido en los términos y condiciones contractuales.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los activos financieros y no financieros objeto al riesgo de crédito. Esa estimación considera la pérdida máxima determinada con base a una evaluación de los mismos.

(Ver página siguiente)

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

**NOTA 7 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y sus equivalentes corresponden a:

|                | 2017           | 2016          |
|----------------|----------------|---------------|
| Caja Chica     | 750            | 1,050         |
| Bancos Locales | 321.551        | 72,456        |
|                | <u>322.301</u> | <u>73,506</u> |

Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden al disponible que la compañía mantiene en su cuenta corriente en el banco Banco Pichincha C.A., cuya calificación de riesgo de acuerdo a las calificadoras de riesgo independiente supera la calificación "AAA-".

**NOTA 8 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y VENTAS**

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y de las ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

|                              | Cuentas por cobrar |                  | Ventas netas     |                  |
|------------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|
|                              | 2017               | 2016             | 2017             | 2016             |
| Ventas al exterior:          |                    |                  |                  |                  |
| Mondial Blumengrosshandel AG | 669,890            | 361,340          | 2,468,570        | 2,725,720        |
| Rosa Mundi                   | 602,723            | 551,238          | 1,773,203        | 1,682,509        |
| Flower Distribution          | 341,555            | 396,918          | 1,211,751        | 1,535,054        |
| Frisch Direkt AG             | 712,537            | 757,836          | 2,672,748        | 1,491,663        |
| Total ventas al exterior     | <u>2,316,705</u>   | <u>2,067,332</u> | <u>8,126,272</u> | <u>7,435,946</u> |
| Ventas locales:              | -                  | 144              | 28,543           | 14,236           |
|                              | <u>2,316,705</u>   | <u>2,067,476</u> | <u>8,154,815</u> | <u>7,450,182</u> |

Las cuentas por cobrar de clientes corresponden a personas jurídicas domiciliadas en Europa y tienen plazos hasta 90 días; y no generan ningún rendimiento.

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de los años que terminaron el 31 de diciembre,

| Categoría                | 2017             | 2016             |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Por vencer               | 556,448          | 761,114          |
| Vencidas                 |                  |                  |
| De 1 a 30 días           | 528,221          | 592,797          |
| De 31 a 60 días          | 607,248          | 701,763          |
| De 61 a 90 días          | 600,123          | 11,602           |
| Más de 91 días           | 26,665           | -                |
| Total cuentas por cobrar | <u>2,316,705</u> | <u>2,067,476</u> |

#### NOTA 9 – IMPUESTOS POR RECUPERAR

El saldo de los impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son como sigue:

|                                  | 2017          | 2016          |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Impuesto al valor agregado - IVA |               |               |
| Corriente                        | 3,015         | (98,379)      |
| Años anteriores                  | 143,521       | 241,900       |
| Provisión para deterioro         | (117,855)     | (117,855)     |
|                                  | <u>28,681</u> | <u>25,666</u> |
| Retenciones en la fuente         | -             | 142           |
|                                  | <u>28,681</u> | <u>25,808</u> |

El saldo del Impuesto al Valor Agregado "IVA" corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene por este concepto, el cual se estima compensar o recuperar a través de la solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas "SRI" debido a que la actividad de la Compañía son las exportaciones, las cuales dan origen a devolución de este impuesto. La Compañía en el año 2017 obtuvo la devolución de US\$ 169,377 (US\$ 317,092 en el 2016).

El saldo del IVA de años anteriores ha sido impugnado por la compañía para su devolución; sin embargo de acuerdo a un criterio conservador se ha efectuado la provisión en caso de no tener una resolución favorable.

#### NOTA 10 – CUENTAS POR COBRAR – OTRAS

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, constituyen lo siguiente:

|                          | 2017          | 2016          |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Garantías entregadas (1) | 57,450        | -             |
| Anticipos a proveedores  | 20,131        | 25,319        |
| Garantías arriendos      | -             | 400           |
|                          | <u>77,581</u> | <u>25,719</u> |

(1) Corresponde a la garantía entregada al Gobierno Autónomo Descentralizado de la Provincia de Pichincha por el plan de manejo ambiental, con fecha de emisión 02 de febrero de 2017 a un plazo de 368 días.

#### NOTA 11 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos de los inventarios comprenden lo siguiente:

|                                     | 2017           | 2016           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Talleros disponibles para la venta  | 23,540         | 40,887         |
| Químicos                            | 83,594         | 53,710         |
| Material de empaque y mantenimiento | 230,608        | 203,911        |
| Bunker y diesel                     | 3,596          | 4,675          |
| Fertilizantes                       | 73,688         | 47,785         |
| Otros                               | 1,100          | 1,537          |
|                                     | <u>416,126</u> | <u>352,505</u> |

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

**NOTA 12 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

La propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son como sigue:

|                                            | 2017             |                        |                  | 2016             |                        |                  |
|--------------------------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|
|                                            | Costo            | Depreciación acumulada | Neto             | Costo            | Depreciación acumulada | Neto             |
| <b>No depreciables</b>                     |                  |                        |                  |                  |                        |                  |
| Terrenos                                   | 48,422           | -                      | 48,422           | 48,422           | -                      | 48,422           |
| Construcciones en curso                    | 114,779          | -                      | 114,779          | -                | -                      | -                |
| <b>Depreciables</b>                        |                  |                        |                  |                  |                        |                  |
| Edificios e instalaciones                  | 2,650,799        | (954,316)              | 1,696,483        | 2,650,799        | (796,300)              | 1,854,499        |
| Maquinaria y equipos                       | 120,383          | (54,236)               | 66,145           | 139,662          | (62,661)               | 77,001           |
| Invernaderos                               | 1,344,103        | (1,082,590)            | 261,523          | 1,644,103        | (978,731)              | 665,372          |
| Pásticos en invernaderos                   | -                | -                      | -                | -                | -                      | -                |
| Muebles y equipos de oficina               | 11,423           | (6,540)                | 4,883            | 14,751           | (10,458)               | 4,293            |
| Equipos de computación                     | 9,165            | (5,236)                | 3,927            | 8,864            | (2,853)                | 6,011            |
| Sistema de riego, fumigación y calefacción | 359,072          | (132,812)              | 226,260          | 359,072          | (103,609)              | 255,463          |
| Sistemas de cuartos fríos y ventilación    | 178,176          | (50,256)               | 127,921          | 215,075          | (73,325)               | 141,751          |
| Vehículos                                  | 197,302          | (53,583)               | 143,719          | 197,302          | (68,920)               | 128,382          |
|                                            | <u>5,469,423</u> | <u>(2,381,552)</u>     | <u>3,087,861</u> | <u>5,529,649</u> | <u>(2,096,767)</u>     | <u>3,432,882</u> |
|                                            | <u>5,632,524</u> | <u>(2,381,552)</u>     | <u>3,251,062</u> | <u>5,578,071</u> | <u>(2,096,767)</u>     | <u>3,481,304</u> |

- (1) Corresponde al sistema de riego, que se encuentra en proceso de implementación.
- (2) El saldo de edificios e instalaciones incluye el ajuste por US\$666,678 correspondientes a la revalorización determinada por un especialista y cuyo efecto se contabilizó en la cuenta superávit por revalorización. El valor determinado para el ajuste corresponde al valor determinado de acuerdo a los precios referenciales obtenidos en la evaluación de una compañía especializada y autorizada para hacerlo.

El movimiento de propiedad, planta y equipos de los años que terminaron el 31 diciembre de 2017 y 2016 fue como sigue:

|                                          | Costo            | Revalorización | Total            |
|------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b> | 3,859,422        | 470,807        | 4,330,229        |
| Adiciones                                | 72,205           | -              | 72,205           |
| Bajas y retiros costo                    | (356,170)        | -              | (356,170)        |
| Gasto depreciación del año               | (529,587)        | (35,373)       | (564,960)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b> | 3,045,870        | 435,434        | 3,481,304        |
| Adiciones                                | 114,779          | -              | 114,779          |
| Bajas y retiros costo                    | (50,226)         | -              | (50,226)         |
| Bajas y vida útil depreciación           | 50,226           | -              | 50,226           |
| Gasto depreciación del año               | (309,646)        | (35,373)       | (345,021)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b> | <u>2,851,001</u> | <u>400,081</u> | <u>3,251,062</u> |

**FLEURO S. A. FLEUROS**  
**Notas a los estados financieros**

**NOTA 13 – PLANTACIONES**

Las plantaciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son como sigue:

|                        | <u>2017</u>        | <u>2016</u>        |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Plantas en desarrollo  | 59,790             | 148,010            |
| Plantas en producción  | 1,008,062          | 1,054,027          |
| Regalias               | 1,949,806          | 1,843,712          |
|                        | <u>3,017,658</u>   | <u>3,045,749</u>   |
| Amortización acumulada | <u>(1,499,039)</u> | <u>(1,404,813)</u> |
|                        | <u>1,518,619</u>   | <u>1,640,936</u>   |

El movimiento de las plantaciones de los años que terminaron el 31 diciembre de 2017 y 2016 fue como sigue:

|                            | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año    | 1,640,936        | 2,093,384        |
| Adiciones                  | 545,148          | 390,002          |
| Bajas                      | (32,958)         | -                |
| Ajuste                     | (128,928)        | (357,138)        |
| Gasto amortización del año | <u>(505,579)</u> | <u>(485,292)</u> |
| Saldo al final del año     | <u>1,518,619</u> | <u>1,640,936</u> |

El saldo de bajas de plantaciones y tallos de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

|              | <u>2017</u>    | <u>2016</u>      |
|--------------|----------------|------------------|
| Tallos       | 850,598        | 891,888          |
| Plantaciones | <u>32,958</u>  | <u>357,138</u>   |
|              | <u>883,556</u> | <u>1,248,826</u> |

El valor de los tallos corresponde al costo de los tallos producidos y no vendidos que han sido valorados al costo promedio de producción.

El valor de la baja de las plantaciones corresponde al costo neto de las amortizaciones acumuladas y que han sido notariadas.

**NOTA 14 – PRÉSTAMOS**

Un detalle de préstamos y cuentas por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

|                                         | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Westhill (1)                            |                |                |
| Porción corriente                       | 220,000        | 220,000        |
| Porción no corriente                    | 550,000        | 770,000        |
|                                         | <u>770,000</u> | <u>990,000</u> |
| Otras cuentas por pagar Accionistas (2) | <u>430,883</u> | <u>430,883</u> |

(1) El saldo del préstamo con Westhill Bussiness Corp., corresponde a la refinaciación de valores pendientes de pago del préstamo original otorgado en el año de 2014 y saldo pendiente de US\$ 770,000 fue refinanciado a 6 años plazo.

(2) Las cuentas por pagar a accionistas corresponde a los valores entregados por los accionistas para la construcción de ciertos activos fijos.

**NOTA 15 - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son como sigue:

|                               | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores:                  |                |                |
| Regalias:                     |                |                |
| Contratos                     | 973,005        | 812,775        |
| Contratos - no corriente      | (832,807)      | (707,468)      |
| Contratos - corriente         | 140,198        | 105,308        |
| Costo amortizado por devengar | (14,697)       | (5,672)        |
| Otros                         | 68,453         | 281,087        |
|                               | <u>193,954</u> | <u>380,723</u> |

Los saldos por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por regalias constituyen los contratos firmados por la compañía con los propietarios de variedades, los cuales ceden los derechos de comercialización y el plazo de pagos es entre 6 y 18 meses.

**NOTA 16 – PASIVOS LABORALES**

Los saldos de los pasivos laborales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

|                                                                                     | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades                     | 91,266         | -              |
| Beneficios sociales                                                                 | 72,995         | 64,175         |
| Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS" | -              | 55,833         |
| Empleados                                                                           | 13,121         | 21,630         |
| Otros                                                                               | -              | 1,925          |
|                                                                                     | <u>177,382</u> | <u>143,763</u> |

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

**NOTA 17 – IMPUESTOS POR PAGAR**

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son como sigue:

|                                           | 2017           | 2016          |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|
| Retenciones por pagar                     | 5,307          | 5,182         |
| Impuesto a la renta                       | 86,873         | -             |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado | 19,705         | 15,696        |
|                                           | <u>111,885</u> | <u>23,877</u> |

**NOTA 18 - JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO**

La Corte Suprema de Justicia mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, ratificó que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal tal como lo establece el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley del Seguro Social Obligatorio. El Código del Trabajo establece que los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios en forma continua o interrumpida, tienen derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años o más y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tienen derecho a la parte proporcional de este beneficio.

Además el Código del Trabajo, establece que la Compañía tiene la obligación de otorgar a sus empleados y trabajadores a la terminación de la relación laboral una bonificación por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las provisiones para la Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

|                                   | Provisión           |                            |                  |
|-----------------------------------|---------------------|----------------------------|------------------|
|                                   | Jubilación Patronal | Bonificación por Desahucio | Total            |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | 1,413,777           | 162,701                    | 1,576,478        |
| Incremento de la provisión por:   |                     |                            |                  |
| Costo laboral                     | 233,517             | 34,449                     | 267,967          |
| Costo financiero                  | 32,917              | 5,498                      | 38,415           |
| Reversión de reserva de salidas   | (135,134)           | (12,529)                   | (147,662)        |
| Otros resultados integrales       | (817,122)           | (39,488)                   | (856,610)        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | <u>927,956</u>      | <u>150,631</u>             | <u>1,078,587</u> |
| Cargado al gasto:                 |                     |                            |                  |
| Costo laboral                     | 128,856             | 19,716                     | 148,573          |
| Costo financiero                  | 36,516              | 6,105                      | 42,621           |
| Reversión de reserva de salidas   | (87,410)            | (12,626)                   | (100,036)        |
| Otros resultados integrales       | <u>(46,003)</u>     | <u>(3,431)</u>             | <u>(49,434)</u>  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | <u>959,914</u>      | <u>160,397</u>             | <u>1,120,311</u> |

El costo laboral es contabilizado en el costo de producción y en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas; el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

**FLEURO S. A. FLEUROS A**  
**Notas a los estados financieros**

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "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 la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

|                                  | 2017           | 2016           |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Trabajadores activos:            |                |                |
| Con mas de 10 años de servicio   | 609,394        | 550,445        |
| Con menos de 10 años de servicio | 350,521        | 377,511        |
|                                  | <u>959,914</u> | <u>927,956</u> |

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes.

|                                    | 2017         | 2016         |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento                  | 5.36%        | 5.44%        |
| Tasa de incremento salarial        | 1.37%        | 1.64%        |
| Tasa de incremento de pensiones    | N/A          | N/A          |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

El análisis de sensibilidad para variaciones en tasa de descuento y tasas de incrementos salariales es como sigue:

|                                   | 2017      | 2016      |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Variación en OBD:                 |           |           |
| Tasa de descuento -0,5%           | 1,108,377 | 1,068,827 |
| Tasa de descuento +0,5%           | 1,134,853 | 1,092,650 |
| Variación en OBD:                 |           |           |
| Tasa de incremento salarial -0,5% | 1,108,377 | 1,068,827 |
| Tasa de incremento salarial +0,5% | 1,134,853 | 1,092,650 |

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

**NOTA 19 – PATRIMONIO**

**Capital social**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 554.000 acciones de US\$ 1 cada una.

#### **Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

#### **Ganancias Acumuladas**

Las ganancias acumuladas de acuerdo con las disposiciones societarias emitidas comprenden los siguientes rubros:

- **Ajustes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF**

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no puede ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. El saldo acreedor puede ser utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

- **Superávit por revalorización de propiedades y equipos**

El saldo del superávit proveniente de la revaluación de propiedades y equipos, puede ser transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la entidad o cuando sea vendido o transferido; este saldo puede ser utilizado para absorber pérdidas operativas o ser devuelto a la liquidación de la Compañía.

- **Utilidades acumuladas**

El saldo de las utilidades acumuladas corresponde a las ganancias operacionales después de impuesto y de la apropiación de la reserva legal y este saldo puede ser distribuido a los accionistas.

#### **NOTA 20 – OTROS INGRESOS**

Los saldos de otros ingresos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son US\$ 87,410 y US\$ 145,595 respectivamente, los cuales corresponden al reverso de las regalías por concepto de baja de plantas.

#### **NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Un detalle de los principales rubros de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

|                                   | <b>Gastos de Administración</b> |                | <b>Gastos de Ventas</b> |                |
|-----------------------------------|---------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
|                                   | <b>2017</b>                     | <b>2016</b>    | <b>2017</b>             | <b>2016</b>    |
| Sueldos y salarios                | 140,914                         | 155,973        | 18,999                  | 19,737         |
| Beneficios sociales               | 86,840                          | 82,204         | 11,396                  | 11,032         |
| Depreciación                      | 22,633                          | 18,524         | 9,439                   | 9,448          |
| Honorarios profesionales          | 6,009                           | 8,915          | -                       | -              |
| Comunicaciones, agua, energía     | 16,937                          | 22,777         | 7,784                   | 4,560          |
| Mantenimiento y combustible       | 38,197                          | 50,608         | 45,102                  | 38,516         |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 47,042                          | 61,210         | 11,768                  | 8,546          |
| Seguros                           | 5,898                           | 4,884          | 5,333                   | 5,607          |
| Suministros                       | 5,559                           | 6,542          | 581                     | 125            |
| Transporte                        | 4,755                           | 2,697          | 9,275                   | 7,874          |
| Varios                            | 31,124                          | 37,609         | -                       | -              |
|                                   | <u>405,908</u>                  | <u>451,943</u> | <u>119,677</u>          | <u>105,443</u> |

**NOTA 22 – IMPUESTO A LA RENTA**

**Cargo a resultados**

El cargo a resultados del impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 es como sigue:

|                                               | <b>2017</b>    | <b>2016</b>      |
|-----------------------------------------------|----------------|------------------|
| Impuesto a la renta:                          |                |                  |
| Corriente                                     | 162,106        | 75,365           |
| Efecto de los cambios en el impuesto diferido | <u>(4,579)</u> | <u>(123,031)</u> |

**Conciliación tributaria**

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% en el 2017 y del 25% en el 2016, a las utilidades contables debido a lo siguiente:

(Ver página siguiente)

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

|                                                                                                 | Monto de las partidas |               | Impuesto a la renta |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|---------------------|--------------|
|                                                                                                 | 2017                  | 2016          | 2017                | 2016         |
| Utilidad (pérdida) antes participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta | 600,440               | (417,340)     | 133,857             | (104,335)    |
| Participación de los empleados en las utilidades                                                | (91,255)              | -             | (20,079)            | -            |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                                           | 517,174               | (417,340)     | 113,778             | (104,335)    |
| Ingresos exentos                                                                                | -                     | (56,518)      | -                   | (14,130)     |
| Gastos no deducibles                                                                            | 219,673               | 513,771       | 48,328              | 128,443      |
| <b>Base tributaria e impuesto a la renta</b>                                                    | <b>736,847</b>        | <b>39,913</b> | <b>162,106</b>      | <b>9,978</b> |
| Efecto de ajuste por impuesto diferido                                                          |                       |               | (4,579)             | (123,031)    |

La tarifa de impuesto a la renta del 22% en el año 2017 difiere de la tarifa del 25% en el año 2016, debido a que en 2017 la compañía Belinda AG, accionista mayoritario es una sociedad domiciliada en Suiza; mientras que en el año 2016 el accionista mayoritario estaba domiciliado en la República de Panamá.

El impuesto a la renta de la Compañía se calcula en forma anual al cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan fuera de las zonas urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, están exentas del pago del impuesto a la renta por el periodo de cinco años a partir de su constitución, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas antes mencionadas.

Están exentas del pago del impuesto a la renta, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

**Tasa del impuesto a la renta**

La tasa del impuesto a la renta es del 22%, excepto en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o mayor al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tasa impositiva será del 25%.

Cuando la participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Adicionalmente la tarifa del 25% se aplicará a la base imponible de la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**Anticipo del impuesto a la renta**

El anticipo se determina en forma anual y en base la base de la declaración del impuesto a la renta del año anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes) patrimonio total, ingresos, costos y gastos. El anticipo es compensado con el impuesto a la renta causado, siempre y cuando y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Se excluyen de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

Adicionalmente están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un periodo de 5 años de operación efectiva, entendiéndose por tal a la iniciación de su proceso productivo y comercial.

**Dividendos en efectivo**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

La exención antes mencionada no aplica si el beneficiario efectivo, quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en Ecuador; al cual se debe realizar una retención de los dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado, el cual depende donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

La sociedad que distribuye los dividendos o utilidades que no ha informado sobre su composición accionaria se debe retener del impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en Ecuador.

La distribución anticipada de dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales) se considerarán como pago anticipado de dividendos y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa del impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. La retención debe ser declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

**Enajenación de acciones y participaciones**

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

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

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a las siguientes transacciones:

- La transferencia o traslado de divisas al 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 (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas 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.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

- Transferencia de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pago realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5.000.
- 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 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.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas; pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

**FLEURO S. A. FLEUROS A**  
**Notas a los estados financieros**

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

**Contribuciones especiales**

En el año 2016 y por única vez de acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, entre las principales fueron:

- Contribución del 0.9% sobre el valor de bienes inmuebles existentes en Ecuador y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior, con avalúo catastral del año 2016 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 0.9% sobre derechos representativos de capital y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior, con valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2015 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 3% sobre la utilidad gravable de las sociedades correspondientes al ejercicio fiscal 2015.

Estas contribuciones especiales no podrán ser deducibles del impuesto a la renta. En el caso que el valor de dichas contribuciones especiales exceda al valor de la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

**Impuesto a la renta diferido**

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

| Partidas de impuesto diferido                 | Monto de las partidas |           | Impuesto a la renta |           |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------|---------------------|-----------|
|                                               | 2017                  | 2016      | 2017                | 2016      |
| Depreciación de la propiedad, planta y equipo | (116,727)             | (138,124) | (25,680)            | (34,531)  |
| Plantaciones                                  | -                     | (1,232)   | -                   | (308)     |
|                                               |                       |           | (25,680)            | (34,839)  |
| Aumento (disminución):                        |                       |           |                     |           |
| Con cargo al patrimonio                       |                       |           | -                   | 193,039   |
| Cargo a resultados                            |                       |           | (4,579)             | (123,031) |
|                                               |                       |           | (30,259)            | 35,169    |

Las partidas se compensarán en los próximos 5 a 15 años. La tasa para el cálculo del impuesto diferido es del 22% en 2017 (25% en el 2016).

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

**Revisiones fiscales**

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre de 2017.

**NOTA 23 – PARTES RELACIONADAS**

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

|                                 | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Pasivos:                        |                |                |
| Préstamos (véase nota 14)       | 770.000        | 990.000        |
| Cuentas por pagar – largo plazo | <u>430.883</u> | <u>430.883</u> |

Los saldos de las cuentas por pagar a largo plazo constituyen aportes en especie efectuados por los accionistas, los cuales no tienen un vencimiento a corto plazo y no devengan ninguna tasa de interés.

Los montos pagados al personal clave de la Compañía en el 2017 son de US\$ 65,522 (US\$ 69,402 en el 2016).

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2017 fue de US\$ 37.485 (US\$ 31,805 en el 2016).

**NOTA 24 – PRINCIPALES CONTRATOS, ACUERDOS, COMPROMISOS DE CAPITAL Y OTRAS CONTINGENCIAS**

**Compromisos**

Con fecha 6 de enero de 2016, se firma un contrato de arriendo de uso del terreno donde actualmente opera la compañía (finca 1 y 2), con la empresa Tupigachi Property Limited, a 10 años plazo contados a partir de la celebración de dicho documento. El valor del canon mensual es de US\$3.000.

**Contingencias**

Juicio de Impugnación (No. 26223) a la Resolución No. 917012008RREV001169, en el que el Servicio de Rentas Internas niega la devolución de IVA, de los meses de mayo a diciembre de 2004, y los meses de enero, febrero, abril, agosto, octubre y noviembre del 2005, por una cuantía de US\$113.246 (ciento trece mil doscientos cuarenta y seis).

Juicio de impugnación a la Resolución No. 917012008RREV000395, en la que el Servicio de Rentas Internas niega la devolución de IVA, de los meses de junio y julio de 2005, por una cuantía de US\$ 6,092,20 (Seis mil noventa y dos con 20/100).

Juicio de Impugnación a la Resolución No. 917012009RREV000599, en la que el Servicio de Rentas Internas niega la devolución de IVA, de febrero, marzo, abril, mayo, junio, julio, agosto y septiembre de 2007, por una cuantía de US\$ 38.030,41 (Treinta y ocho mil treinta con 41/100).

Las impugnaciones antes mencionadas fueron resueltas parcialmente a su favor en el 2015, por lo que la Compañía utilizó la provisión que mantenía para esta situación, por lo que el activo fue dado de baja, tal como se explica en la nota 9.

## NOTA 25 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2014, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

### 1) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$6.000.000 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

### 2) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3.000.000 hasta US\$5.999.999 tienen la obligación de presentar un anexo detallado de las transacciones sujetas al proceso de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

Así también los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes;
- y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los umbrales para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

## NOTA 26 – NORMAS EMITIDAS AUN NO VIGENTES

Las normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – “IASB” en inglés), que hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía aún no son efectivas, se detallan a continuación:

### NIIF 9 – Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 “Instrumentos financieros”, la cual reemplaza a la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición” y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

**FLEURO S. A. FLEUROS**  
**Notas a los estados financieros**

Esta norma recopila las tres fases del proyecto de instrumentos financieros:

- Clasificación y medición
- Deterioro
- Contabilidad de coberturas

La NIIF 9 es efectiva a partir del 1 de enero de 2018 y permite la aplicación anticipada, excepto en el tratamiento y contabilización de las coberturas, cuya aplicación es retrospectiva de los aspectos considerados en esta norma, sin embargo la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilización de coberturas, generalmente se aplican los requisitos de manera prospectiva, con algunas limitadas excepciones.

La Compañía adoptará esta norma a partir de la fecha que entra en vigencia y no restablecerá la información comparativa. La Compañía realizará un análisis detallado del impacto de los tres principales aspectos de la NIIF 9 durante el año 2018. El análisis que se llevará a cabo se realizará con la información disponible al 31 de diciembre del 2018 y que eventualmente pudiera tener cambios derivados en la información, fecha en la cual entra en vigencia esta norma.

La Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera y patrimonio, excepto por la aplicación de los requerimientos de valoración de deterioro detallados en la NIIF 9. La Compañía realizará el análisis de los efectos de la provisión de las pérdidas esperadas, que resulten en un impacto en las cuentas de patrimonio.

La Compañía a partir de la vigencia de esta norma, realizará los cambios en la clasificación de sus instrumentos financieros.

El análisis de los tres segmentos antes mencionados es como sigue:

**(a) Clasificación y medición**

La Compañía no espera un impacto significativo en sus estados financieros producto de la implementación de los requisitos de NIIF 9 para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo para la Compañía del análisis preliminar las características de los flujos de efectivo contractuales de estos instrumentos financieros se concluyó que cumplen con los criterios para la medición a través de costo amortizado bajo NIIF 9, por lo tanto, no se requiere efectuar una reclasificación para estos instrumentos.

**(b) Deterioro**

La NIIF 9 requiere que se reconozca las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectivo del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada). La Compañía está analizando la aplicación del enfoque simplificado o de un modelo matemático para el registro de las pérdidas esperadas de los saldos de cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, por lo que espera que los efectos en la provisión de deterioro, que resulten de este proceso no tengan un impacto en las cuentas de patrimonio.

**(c) Contabilidad Coberturas**

La Compañía no tiene coberturas al 31 de diciembre del 2017.

**NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes**

La NIIF 15 publicada en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, establece un nuevo modelo de cinco pasos para la contabilización de los ingresos producto de contratos con clientes. El ingreso de acuerdo con esta norma se reconoce por el valor que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma deroga todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos y requiere la aplicación retroactiva total o parcial para los ejercicios que inician el 1 de enero de 2018 o posteriormente. La Compañía tiene previsto adoptar esta norma en la fecha efectiva que entra en vigencia utilizando el enfoque simplificado. La Compañía realizará una evaluación de esta norma, para establecer el diagnóstico de adopción. El negocio de la Compañía es, la promoción y comercialización de rosas al exterior.

Durante el año 2017, la Compañía no realizó la evaluación preliminar de impactos por la aplicación de esta norma, en el año 2018 se evaluará los impactos detallados a continuación:

(a) Venta de bienes

Los acuerdos con clientes en los que generalmente se espera que la venta de bienes principalmente venta de rosas, es la única obligación de desempeño, no se espera que la adopción de NIIF 15 tenga impacto en los estados financieros.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de estos, por lo que el ingreso se reconoce en el momento específico de la transacción, conforme se lo ha efectuado de acuerdo a la política contable vigente.

(b) Consideración variable – Descuentos por saldos o rebajas

No existen acuerdos con clientes que les proporcionen un derecho de devolución, descuentos comerciales o descuentos por volumen.

La Compañía efectuara un análisis de estas consideraciones variables de acuerdo a NIIF 15; sin embargo no espera un impacto.

(c) Anticipos recibidos de clientes y componente de financiamiento significativo

La Compañía recibe anticipos a corto plazo de sus clientes y estos se presentan como parte de otras cuentas por pagar. Sin embargo, en ocasiones específicas la Compañía puede recibir anticipos a largo plazo de los clientes. Conforme a la política contable vigente, la Compañía presentará tales anticipos como otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera, sobre las cuales no se calculan intereses sobre los anticipos recibidos a largo plazo bajo la política contable actual.

De acuerdo a NIIF 15, la Compañía debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos, al inicio del contrato y determina el periodo entre la fecha de transferencia del bien o servicio a un cliente y la fecha de pago en el caso de que esta sea a un año o más.

Los anticipos recibidos de clientes son de corto plazo y no están sujetos a la identificación del componente de financiamiento significativo.

La Compañía no tiene contratos importantes con clientes de largo plazo que contienen un componente de financiamiento significativo.

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

**(d) Consideraciones para agente y principal**

La NIIF 15 requiere la evaluación en el caso de que la Compañía controle un bien o servicio especificado antes de que se transfiera al cliente.

La Compañía estimará el cumplimiento de las transacciones.

**(e) Requisitos de presentación y revelación**

Los requerimientos de presentación y revelación de NIIF 15 son más detallados que en las NIIFs actuales. Los requisitos de presentación son un cambio significativo con respecto a la práctica actual e incrementan significativamente el volumen de revelaciones requiendo en los estados financieros de la Compañía. Muchos de los requisitos de revelación en NIIF 15 son nuevos y la Compañía evaluará el impacto de algunos de ellos.

En particular, la Compañía espera que las revelaciones en las notas a los estados financieros serán más extensas, debido a la necesidad de revelar los juicios y estimaciones utilizadas al determinar cómo la asignación de precio de la transacción a las obligaciones de desempeño, y las suposiciones para estimar los precios de venta independientes de cada obligación de desempeño.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía se encuentra evaluando el impacto de esta norma en los estados financieros separados.

**NIIF 16 – Arrendamientos**

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento”, SIC – 15 “Arrendamientos operativos – Incentivos” y SIC – 27 “Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento” y esta norma entra en vigencia en enero del 2019 y puede aplicarse en forma anticipada, conjuntamente con la NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

La NIIF 16 establece el reconocimiento, valoración, presentación e información a revelar de contratos de arrendamiento y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus contratos bajo un único modelo de balance similar a la contabilización actual de los contratos de arrendamiento financiero de la NIC 17. La norma incluye dos exenciones en el reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor y los contratos de arrendamiento de hasta 12 meses. De acuerdo a esta norma el arrendatario a la fecha de inicio de un arrendamiento, reconocerá el pasivo total por los pagos a realizar y un activo por los derechos de usar el activo arrendado. Los arrendatarios deben desagregar el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento cuando existen cambios en el contrato de arrendamiento por ejemplo: cambio en el plazo del arrendamiento, en los pagos de arrendamiento futuros por cambios en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos.

El arrendatario generalmente reconocerá el valor de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador de acuerdo a la NIIF 16 no modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17, los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación de la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

Durante el segundo semestre del año 2018 la Compañía iniciará el proceso de evaluación, diagnóstico y medición de los impactos por la aplicación de NIIF 16.

**NIC 40 – Propiedades de inversión**

Las modificaciones a esta norma puntualizan cuando una entidad debe transferir los inmuebles, incluyendo los que están en construcción o desarrollo a propiedades de inversión o desde está a otras clasificaciones en los estados financieros. Las modificaciones establecen que el cambio de uso ocurre cuando el inmueble cumple, o no cumple con las características de una propiedad de inversión y si existe evidencia para el cambio por su uso o destino. Un cambio en las intenciones no proporciona evidencia para el cambio de uso.

Las modificaciones se aplican en forma prospectiva en o después del inicio cada ejercicio en el que la entidad aplique por primera vez estas modificaciones. Una entidad debe volver a evaluar la clasificación de la propiedad mantenida en esa fecha y, si corresponde, reclasificar la propiedad para reflejar las condiciones existentes en esa fecha. La aplicación retroactiva de acuerdo a la NIC 8 se permite únicamente hacerlo sin utilizar información obtenida en forma posterior. Estas modificaciones son aplicables a partir de los ejercicios que inician el 1 de enero de 2018 o posteriormente, y se permite su aplicación anticipada.

La Compañía estima que esta norma no tendrá efectos sobre los estados financieros, ya que no posee propiedades de inversión ni estima poseerlas en el futuro.

**CINIIF 23 – Tratamientos de los impuestos a los ingresos**

Esta interpretación aclara la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando existen tratamientos tributarios por una incertidumbre que afecta la interpretación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar.

La Interpretación específicamente menciona los siguientes aspectos:

- Una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado. - Las hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
- Establece cómo una entidad determina el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los diferentes tratamientos impositivos.
- Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe analizar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales, en el análisis se debe establecer el mejor enfoque para la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los ejercicios que inician el 1 de enero de 2019 o posteriores, pero se permiten determinadas exenciones en la transición. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva.

Debido al entorno tributario complejo, la aplicación de esta Interpretación puede afectar a los estados financieros y las revelaciones requeridas. En adición, la Compañía podría tener que implantar procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar de manera correcta la Interpretación.

Existen otras modificaciones que se aplican por primera vez en el año 2018 y en adelante, sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas normas no tienen impacto alguno en los presentes estados financieros separados de la Compañía.

**FLEURO S. A. FLEUROS A**  
**Notas a los estados financieros**

| <b>Normas</b>                                                                                                                                                                                                 | <b>Fecha efectiva de vigencia</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| NIIF 17 – Contratos de seguro                                                                                                                                                                                 | 1 de enero del 2021               |
| NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Eliminación de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez                                                                                | 1 de enero del 2018               |
| NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión | 1 de enero del 2018               |
| NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro - Modificaciones a la NIIF 4                                                                                                                | 1 de enero del 2018               |
| CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas                                                                                                                               | 1 de enero del 2018               |
| NIIF 2 – Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones                                                                                                                            | 1 de enero del 2018               |
| NIIF 10 y NIC 28: Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto                                                                                                         | No se ha definido aún             |

**NOTA 27 - CONCILIACIÓN FLUJOS DE EFECTIVO**

Un resumen de la conciliación del resultado integral, con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2018 es como sigue:

(Ver página siguiente)

**FLEURO S. A. FLEUROSA**  
**Notas a los estados financieros**

|                                                                                                    | 2017             | 2016           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo</b>                                            |                  |                |
| <b>provisto en las actividades de operación:</b>                                                   |                  |                |
| (Pérdida) Utilidad neta del año antes de impuesto a la renta                                       | 517,174          | (417,340)      |
| Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto en las actividades de operación: |                  |                |
| Castigo Plantaciones (Nota 13)                                                                     | 181,885          | 357,135        |
| Depreciación de inmuebles, maquinaria                                                              | 309,647          | 564,960        |
| Bajas de propiedad PPE (Nota 12)                                                                   | 60,226           | 356,170        |
| Amortización plantaciones y regalías                                                               | 505,579          | 485,292        |
| Costo amortizado de cuentas por pagar                                                              | (9,025)          | 5,672          |
| Impuesto diferido                                                                                  | (4,579)          | (123,031)      |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                                                               |                  |                |
| Disminución (aumento) en activos:                                                                  |                  |                |
| Activos financieros-cuentas por cobrar - comerciales                                               | (249,229)        | (561,473)      |
| Otras cuentas por cobrar                                                                           | (144,356)        | (276,160)      |
| Impuestos corrientes                                                                               | (2,873)          | 98,237         |
| Inventarios                                                                                        | (63,621)         | 8,130          |
| Aumento (disminución) en pasivos:                                                                  |                  |                |
| Proveedores y otras cuentas por pagar                                                              | 219,368          | (320,770)      |
| Pasivos laborales                                                                                  | (33,619)         | (74,704)       |
| Impuestos por pagar                                                                                | (109,910)        | (57,203)       |
| Jubilación patronal y desahucio                                                                    | (41,724)         | 497,890        |
| Cuentas por pagar largo plazo                                                                      | 94,661           | (116,599)      |
| <b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>                                      | <b>1,209,574</b> | <b>424,209</b> |

**NOTA 28 – EVENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 28 de febrero de 2018, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.



**Eco. María Elena Campaña**  
**Gerente General**



**Evelyn Espín**  
**Contador General**