

FISCELAFLOWER CIA. LTDA.

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

NOTA 1 - OPERACIONES

FISCELAFLOWER CIA. LTDA., es una compañía constituida bajo leyes ecuatorianas en el año 2006, desde su constitución la compañía se dedica a la siembra, cultivo y cosecha de todo tipo de flor, para su comercialización en el mercado interno y de exportación.

Durante el año 2017 las exportaciones de FISCELAFLOWER CIA. LTDA., fueron destinadas básicamente el 41% a mercado Ruso, 39% mercado americano, y 20% a varios países.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

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

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

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

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

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

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

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

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

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

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

a. Preparación de estados financieros separados

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

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

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

b. Efectivo equivalente

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

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de trescientos sesenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Ventas. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Las recuperaciones posteriores de los montos previamente castigados son acreditados a Gastos de Ventas en el estado de resultados integral.

d. Inventarios

Los inventarios de materiales, pos cosecha, químicos y fertilizantes se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor.

La Compañía durante el año 2017, para el inventario de postcosecha, químicos y fertilizantes utilizo el método de costos promedio.

e. Propiedades y equipos

Las partidas de propiedad, equipo y vehículos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de los inmuebles, edificios, maquinarias e invernaderos que se muestran al costo revaluado. Si se incrementa el valor en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este incremento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, bajo el nombre de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconocerá en el resultado del período en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en el resultado del período.

Las partidas de propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

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

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 10).

f. Plantas productoras

Las plantas productoras en la empresa se registran al costo histórico (costo atribuido) menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor. La empresa amortiza sus plantas productoras en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil.

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 9 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial es de 9 años dependiendo de las expectativas de la variedad. (Véase Nota 11).

g. Activos Disponibles para la Venta

Los Activos Disponibles para la venta comprenden bienes que en sus condiciones actuales, son aptas para su venta inmediata, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales para la venta de estos activos (o bienes enajenables de elementos), y su venta debe ser altamente probable, estos bienes se encuentran registrados al costo.

h. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

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

i. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valoran a su “costo amortizado”.

La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

FISCELAFLOWER CIA. LTDA., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que FISCELAFLOWER CIA. LTDA., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar, documentos adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

j. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

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

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

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2017 que es del 22% sobre la utilidad gravable (Véase Nota 25), o se determina en función de lo indicado en el Art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, el cual establece que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar dichas diferencias.

k. Ingresos ordinarios

Los ingresos por ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar en la contraprestación por los bienes y servicios prestados, menos descuentos y cualquier impuesto relacionado con las ventas.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto. (Véase Nota 21).

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo.

l. Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

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

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

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. (Ver Nota 13 y 15).

m. Participación a trabajadores

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

Las utilidades distribuidas a las personas trabajadoras no podrán exceder de veinticuatro Salarios Básicos Unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.

n. Administración del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable por cambios en la tasa de interés y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgos de mercado (riesgos de precios, costos, etc.), riesgo de crédito (límites y plazos) y riesgos de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

- Riesgos financieros.- La Gerencia tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Compañía. Estas políticas establecen los niveles de inversión, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límite de endeudamiento.
- Riesgo de Mercado.-

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

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

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

La eliminación del sistema de preferencias arancelarias ATPDEA, sería otro de los riesgos de mercado importantes, ya que cerca de 700 productos ecuatorianos no gravan aranceles al ingresar a los Estados Unidos. Las flores ecuatorianas se venden en 157 países, pero cerca del 50% de ellas van a los Estados Unidos. Por eso el riesgo de la eliminación del sistema Atpdea implica pagar un 6.8 por ciento de impuestos en este mercado.

Para enfrentar este potencial riesgo la compañía ha logrado la fidelidad de muchos de sus clientes, buscando siempre su satisfacción y esto junto con los estándares de eficiencia y calidad en su servicio han permitido conservarlos, sin embargo la compañía siempre está alerta ante posibles embates de la competencia para reaccionar a tiempo.

Otro riesgo inherente que se presenta en la zona es el factor climático, por la alta exposición a factores no controlables como los cambios climáticos (granizadas, heladas, exceso de lluvias, vientos), enfermedades y plagas.

Para enfrentar este potencial riesgo el área técnica de la compañía prepara semanalmente planes de fumigación a fin de contrarrestar todas las plagas que puedan afectar a las plantaciones, con lo cual este riesgo se ve disminuido.

- Riesgo de liquidez. - El período de crédito de la compañía es de 30 a 90 días días posteriores a la emisión de la factura, la recuperación se la realiza en un promedio de 45 días. En general los cobros son recibidos con relativa puntualidad, permitiendo contar con el capital de trabajo suficiente para cubrir las operaciones de la empresa por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.
- Riesgos de capitalización. - Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas y mantener una estructura de capital óptima.

o. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Nuevas modificaciones

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	1 de enero 2018*
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero de 2018*
		Un único modelo de deterioro de valor de “pérdidas esperadas” con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero de 2018*

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

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contrato con los clientes	Publicación de la norma “Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes”, esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31, 15 y 18	1 de enero 2018*
NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (Aplica con NIIF 9)	Establecer los principios de reconocimiento y valoración de los instrumentos financieros-Ampliar el uso del valor razonable	1 de enero 2018 *
NIIF 16	Arrendamientos	Identificación de los contratos de arrendamiento como su tratamiento contable en los estados financieros de arrendatarios y arrendadores; esta norma sustituirá a la NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27; y puede optarse por una aplicación temprana, pero, solo si también se aplica NIIF 15.	1 de enero 2019

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de FISCELAFLOWER CIA. LTDA.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Cajas Chicas	215	611
Caja General	-	125
Produbanco	6.176	-
Banco St. GeorgePanamá)	12.839	-
	<u>19.230</u>	<u>736</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación, se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2017:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Corriente	87.788	5.037
0 - 30 días	65.895	102.206
31 – 60 días	18.100	48.448
61 – 90 días	13.446	24.992
91 – 180 días	20.975	32.251
180 – 360 días (1)	19.852	25.159
Mayor a 360 días.	-	25.896
	-----	-----
Total cartera	226.056	263.989
	=====	=====

(1) De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar de US\$ 2.208 al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

NOTA 6 - INVENTARIOS

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Material Empaque Poscosecha	13.037	10.850
Repuestos y Materiales	11.051	11.611
Agroquímicos	13.211	7.083
Fertilizantes	9.469	5.326
Otros	4.494	6.097
	-----	-----
Total Inventarios	51.262	40.967
	=====	=====

NOTA 7 - CUENTAS CON PARTES RELACIONADAS Y SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 existen los siguientes saldos por pagar con socios y partes relacionadas (parientes del primer grado de consanguinidad de la gerencia de la Compañía):

NOTA 7 - CUENTAS CON PARTES RELACIONADAS Y SOCIOS
(Continuación)

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por pagar de Corto Plazo :</u>		
<u>Partes relacionadas</u>		
Dr. Carlos Salvador	-	4.500
Dra. Haydee Gallegos	7.282 (1)	15.000
	-----	-----
Total partes relacionadas corto plazo	7.282	19.500
	-----	-----
<u>Cuentas por pagar de Largo Plazo:</u>		
<u>Partes relacionadas</u>		
Dr. Carlos Salvador	27.001 (1)	27.001
<u>Socios</u>		
Valeria Salvador Largo Plazo	18.964 (1)	18.964
	-----	-----
Total Socios y partes relacionadas largo plazo	45.965	45.965
	-----	-----
Total cuentas por pagar Socios y partes relacionadas	53.247	65.465
	=====	=====

- (1) Corresponde a préstamos recibidos de los socios, para financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales los cuales no se ha definido intereses, ni fecha de pago.

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

De acuerdo a los requerimientos tributarios, FISCELAFLOWER CIA. LTDA., no está obligada a la presentación del Informe y Anexo de precios de transferencia, y las transacciones efectuadas cumplen con el principio de plena competencia.

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Impuesto al valor agregado - Crédito tributario	61.542 1)	35.227
Retenciones en IVA	1.535	48
Retenciones impuesto a la Renta	-	221
	-----	-----
	63.077	35.496
	=====	=====
<u>IMPUESTO POR PAGAR</u>		
Retenciones de IVA	5.584	3.731
Retenciones en fuente	1.486	1.696
Impuesto a la renta por pagar	5.035	14968
	-----	-----
	12.105	20.395
	=====	=====

(1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas, por ser exportadora de su producción. Sobre el saldo al 31 de diciembre del 2017 la compañía presentará las solicitudes de devolución durante el transcurso del periodo 2018.

NOTA 9 - **ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA**

Al 31 de diciembre del 2017 el saldo de US\$ 75.272 de activos disponibles para la venta se encuentra conformado por los costos de adquisición de un caldero de 30 HP, un intercambiador de calor y equipo para la ventilación; activos que se encuentran disponibles para la venta, en vista de que no se llegó a implementar la línea de negocio del proyecto de flor eternizada.

NOTA 10 - **PROPIEDADES Y EQUIPO**

A continuación, se presenta el movimiento de las propiedades y equipo durante los años 2016 y 2017:

	<u>Saldo</u> <u>01/01/2016</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2016</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2017</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>útil</u> <u>Años</u>
Terrenos	305.200	-	305.200	-	305.200	-
Edificios	177.744	-	177.744	-	177.744	40-65
Instalaciones	143.168	-	143.168	-	143.168	15-40
Muebles y Enseres	9.409	-	9.409	1.158	10.567	10
Maquinaria y Equipo	119.078	-	119.078	-	119.078	10
Equipo de Computación y Software	22.480	6.680	29.160	17.875	47.035	3
Vehículos	43.676	-	43.676	-	43.676	5
Invernaderos	282.630	-	282.630	-	282.630	25
Plástico Invernaderos	27.951	-	27.951	-	27.951	
	-----	-----	-----	-----	-----	
Menos depreciación acumulada	1.131.336 (246.212)	6.680 (44.122)	1.138.016 (290.334)	19.033 (42.925)	1.157.049 (333.259)	
	-----	-----	-----	-----	-----	
Total bienes muebles	885.124	(37.442)	847.682	(23.892)	823.790	
	=====	=====	=====	=====	=====	

NOTA 11 - PLANTAS PRODUCTORAS

A continuación, se presenta el movimiento de las plantas productoras durante los años 2016 y 2017:

	<u>Saldo al</u> <u>1 de</u> <u>enero</u> <u>del 2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Erradicaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Activaciones</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2017</u>	<u>Tasa anual</u> <u>de</u> <u>Amortización</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Plantas en Producción (1)	1.172.756	141.732	(222.526)	1.091.962	17.647	-	1.109.609	9
Plantas en Formación	3.636	14.011	-	17.647	(17.647)	48.827	48.827	
Regalías de Plantas	43.327	29.100	-	72.427	-	22.995	95.422	
Total	1.219.719	184.843	(222.526)	1.182.036	-	71.822	1.253.858	
(-) Amortización Acumulada	(738.122)	(114.930)	21.319	(831.733)	-	(118.114)	(949.847)	
Total	481.597	69.913	(201.207)	350.303	-	(51.988)	304.011	

(1) Las Plantas Productoras de Fiscelaflower Cía. Ltda., corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en de Cayambe, Barrio Comuna San Esteban, provincia de Pichincha (Calle Panamericana Norte-Frente a Producnorte) en una extensión total de 12,47 hectáreas productivas.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el volumen de tallos producidos fue de 5.925.314 tallos y 5.947.291 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el volumen de tallos exportados fue de 4.166.865 tallos y 3.659.675 tallos respectivamente.

NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2017 por US\$ 6.993, representan obligación adquiridas con el Banco Produbanco, con plazos de hasta 511 días, con vencimiento final en junio de 2018, que devengan el interés anual del 9,76%.

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

	<u>Saldos al 1 de</u> <u>enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>US\$</u>
<u>Corriente</u>				
Impuesto a la Renta	14.968	21.028	(14.968)	21.028
Prestaciones y beneficios sociales (1)	58.296	803.567	(775.788)	86.075
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	(2.208)	-	-	(2.208)
<u>Largo plazo</u>				
Beneficio definido por jubilación patronal	71.933	1.236	(34.177)	38.992
Beneficio definido por desahucio	29.676	-	(7.693)	11.983
	<u>101.609</u>	<u>1.236</u>	<u>(51.870)</u>	<u>50.975</u>

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, aportes patronales y participación de trabajadores en las utilidades.
- (2) Corresponde el ajuste por adopción de la tasa de descuento en función de los bonos de gobierno ecuatoriano, reconocido como Resultados acumulados del periodo 2017, en base a lo que establece el estudio actuarial del año 2016.

NOTA 14 - BENEFICIO DEFINIDO POR JUBILACIÓN PATRONAL

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

Las hipótesis actuariales utilizadas para el ejercicio 2017 fue de:

<u>2017</u>	
	Tabla IESS
Tabla de mortalidad e invalidez	2002
Tasa esperada de incremento salarial	3,97%
Tasa de descuento promedio	8,34% (1)

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

Según se indica en el estudio actuarial, practicado por Logaritmo Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado "Prospectivo" o método de los beneficios acumulados en proporción a los servicios prestados o método de los beneficios por año de servicio y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

NOTA 14 - BENEFICIO DEFINIDO POR JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Valor presente de la reserva actuarial:	
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	12.812
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	26.180

Total según estudio actuarial	38.992
	=====

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de FISCELAFLOWER CIA. LTDA., con su propia estadística.

NOTA 16 - PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre los pasivos por Impuestos diferidos representan:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Pasivo por Impuesto Diferido (1)	12.293	12.293
	-----	-----
	<u>12.293</u>	<u>12.293</u>

- (1) corresponden al reconocimiento del interés implícito de la cuenta por pagar a la socia Valeria Salvador y la valoración razonable de los bienes de propiedad planta y equipo para la creación del impuesto diferido se consideró una tasa impositiva del 22% del impuesto a la renta.

NOTA 17 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2017, se encuentra representado por 18.951 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

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

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

<u>Nombre</u>	<u>CAPITAL</u> <u>US\$</u>
Dávila Salvador Andrés	4.734
Dávila Salvador Angélica Valeria	4.734
Salvador Gallegos Haydee Valeria	9.483

	18.951
	=====

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 19 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

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

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 28 de octubre del 2011; en su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las

Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados Acumulados Adopción NIIF primera vez un saldo deudor al 31 de diciembre del 2017 de US\$ 43.458.

NOTA 20 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

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

	2017		2016	
	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	12.146	12.146	(86.108)	(86.108)
15% en participación	1.822	(1.822)	-	-
Más - Gastos no deducibles (1)		85.257		45.666
Menos - Otras Rentas exentas		-		(2.900)
Más - Gastos incurridos para generar rentas exentas		-		789
Más - Participación a trabajadores atribuidos a rentas exentas		-		317
Otras diferencias temporarias		-		108.544
Base para impuesto a la renta		95.581		66.308
22% de Impuesto a la renta		21.028		14.588
Anticipo Calculado				14.968

- (1) Los gastos no deducibles correspondientes al año 2017 comprenden: US\$ 52.714 por Servicios recibidos sin documentos de sustento, US\$ 22.774 por Bienes adquiridos sin documentos de sustento; Impuesto al Valor Agregado cargado al gasto por USD\$ 5.761, USD\$ 1.236 corresponde a Jubilación Patronal y US\$ 2.625 otros costos no soportados con documentos que exige el reglamento de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios.

- b) A continuación, se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía durante el año:

	2017			2016		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		21.028	203,68%		14.968	(17,38%)
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>						
Resultado contable antes de impuesto	10.324	2.271	22%	(86.108)	(18.944)	22,00%
Tasa nominal	22%			22%		
Diferencia		18.757	181,68%		33.912	(39,38%)
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	85.257	18.757	181,68%	45.666	10.047	(11,67%)
Otras Rentas exentas	-	-	-	(2.900)	(638)	0,74%
Gastos incurridos para generar rentas exentas	-	-	-	789	174	(0,20%)
Participación a trabajadores atribuidos a rentas exentas	-	-	-	317	70	(0,08%)
Otras diferencias temporarias	-	-	-	108.544	23.880	(27,73%)
Efecto mínimo de impuesto a la renta	-	-	-	1.728	380	(0,44%)
		18.757	181,68%		33.912	(39,38%)

NOTA 20 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

La tasa impositiva utilizada para la conciliación de los años 2017 y 2016 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2017 es 203,68% (2016 es de 17,38%).

NOTA 21 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Exportaciones de Rosas	1.832.725	1.463.233
Ventas Locales 0%	14.606	14.929
Ventas Locales 12%	20.630	32.186
	-----	-----
Total	1.867.961	1.510.348
	=====	=====

NOTA 22 - COSTO DE VENTAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Inventario y Materiales	486.140	345.263
Sueldos y Salarios	473.068	452.789
Beneficios Sociales	177.050	178.833
Depreciaciones y Amortizaciones	134.892	149.958
Mantenimiento	53.306	15.787
Transporte	36.288	32.140
Indemnizaciones	27.143	8.156
Servicios Básicos	24.246	20.566
Asesoría Técnica	23.940	-
Regalías	17.297	3.702
Alimentación	16.845	16.584
Bonificaciones	12.049	9.957
Arriendo	11.000	-
Varios	2.268	5.230
Jubilación y Desahucio	-	8.754
	-----	-----
	1.495.532	1.247.719
	=====	=====

NOTA 23 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	87.930	66.165
Honorarios Profesionales	63.037	46.274
Gastos no deducible Servicios	52.861	2.084
Beneficios Sociales	29.208	23.714
Gastos no deducible Bienes	22.774	26.844
Servicios Básicos	13.147	17.783
Mantenimiento	9.650	11.889
Depreciaciones y Amortizaciones	8.850	8.926
Alimentación	6.130	635
Varios	4.250	5.261
Gastos de Gestión	2.955	1.087
Guardianía	2.710	479
Transporte	1.931	603
Trámites legales	1.874	214
Capacitaciones	1.562	2.905
Inventario y Materiales	1.521	2.069
Jubilación y Desahucio	1.236	22.300
Bonificaciones	146	741
Interés Implícito	-	104.193
	<u>311.772</u>	<u>344.167</u>

NOTA 24 - GASTOS DE VENTA

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	20.481	15.251
Trámites legales	12.416	12.776
Promoción y Publicidad	6.439	6.150
Beneficios Sociales	5.539	5.652
Honorarios Profesionales	4.949	-
Arriendo	4.050	3.900
Comisiones	3.583	8.335
Bonificaciones	1.625	895
Varios	1.312	718
	<u>60.394</u>	<u>53.677</u>

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 2) El 20 de noviembre del 2017 mediante Decreto Ejecutivo 210 se establece la Rebaja del Anticipo de Impuesto a la Renta: rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1.000.000,01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar a más.
- 3) El 29 de diciembre del 2017 se publicó Ley de Reactivación Económica y se aplica a partir del 1 de enero del 2018, entre sus principales aspectos se menciona:
 - Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo netos e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con lo límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta ley.
 - Son Deducibles para efectos de impuesto a la renta los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronal conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores", sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la Bonificación por desahucio y de jubilación patronal."
 - Las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
 - El incremento de tres puntos porcentuales de 22 a 25% en el Impuesto a la Renta.

NOTA 26 - AJUSTES EFECTUADOS A PATRIMONIO POR CORRECCIÓN DE ERRORES DE AÑOS ANTERIORES.

Durante el periodo 2017, la administración de la compañía luego de un análisis pormenorizado a diferentes cuentas contables de activo y pasivo que se mantenían de años anteriores sin documentación de sustento, autorizó el registro de US\$ 210.184 con cargo a resultados acumulados, con el fin de corregir saldos iniciales de conformidad con lo que establece la NIC 8 “Estimaciones contables, errores y cambios de políticas contables.

NOTA 27 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la compañía el 07 de agosto del 2018 y serán presentados a los socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la compañía los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.