

## **NATUFLOR S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

### **1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 17 de octubre del año 1995 e inscrita en el registro mercantil el 13 de noviembre de 1995; y está dedicada al cultivo, producción, venta y exportación de flores frescas de diversas variedades, así como también productos agrícolas de toda especie. Para el cumplimiento de estos fines podrá realizar todo tipo de semillas, fertilizantes, insumos, maquinaria, podrá comercializar todos los productos obtenidos, en el mercado interno del Ecuador o exportar a cualquier otro país.

Durante el año 2017 de la totalidad de exportaciones de Natuflor, el 99% (98% durante el año 2016) corresponden a exportaciones directas efectuadas a clientes del exterior.

### **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 estos.
- **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 (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**  
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

## 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

- **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.

## 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 21), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones 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 utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

### a. Preparación de los estados financieros

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.

De conformidad a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 27 “estados financieros consolidados y separados”, la compañía prepara y presenta estados financieros separados, por lo que las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo.

### 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

#### a. Efectivo y equivalente de efectivo

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

#### b. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 30 y 60 días. El valor de las cuentas por cobrar es disminuido por la correspondiente provisión por deterioro de cuentas por cobrar (pérdida por deterioro), cuando existe evidencia objetiva de que no se recuperará la totalidad de importe adeudado, con efecto al resultado integral del ejercicio. La provisión se realiza considerando la condición de cada cliente y si supera los 360 días de vencimiento se provisionará el 100% de la deuda. (Véase Nota 5).

#### c. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La compañía durante los años 2016 y 2017 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 1).

#### d. Propiedades y equipo

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de terrenos que es llevado al costo atribuido. Las 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. (Véase Nota 11).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e. Activos Biológicos

Los activos biológicos en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor.

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil, la cual depende de la demanda comercial que tengan las variedades.

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 6 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 la demanda comercial que tengan las variedades, actualmente las nuevas siembras programadas para el año 2017 tendrán vidas útiles entre los 18 y 114 meses. (Véase Nota 11)

f. Propiedades de Inversión

De conformidad con la Norma Internacional No. 40, las propiedades de inversión se medirán inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial.

El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

Posterior a su reconocimiento las propiedades de inversión se miden al valor razonable (Véase Nota 12).

g. 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.

h. Inversiones en subsidiarias

Los resultados y los activos y pasivos de las inversiones en subsidiarias son incorporados a los estados financieros utilizando el método de participación. Las inversiones se reconocen inicialmente en el estado de situación financiera al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la compañía. (Véase Nota 13)

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

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado 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 Natuflor S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores.

Se presentan en el activo 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 activo no corriente.

j. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el 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 integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el fin de año 2017 que es del 25% sobre la utilidad gravable.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

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 activos y 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 poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 20).

k. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

- 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 una vez que han sido entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.
- Los ingresos por prestación de servicios que incluyen la venta del sistema informático desarrollado por la compañía son reconocidos de acuerdo a un contrato y se tiene la certeza que todo el servicio fue brindado (instalación correcta del software). (Véase Nota 27 y 30)

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

l. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 16, 18).

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. (Véase Nota 28).

m. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

**a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.**

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.

Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

**b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.**

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 “Instrumentos Financieros”- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida	01/01/2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedente de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	01/01/2018
NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los	01/01/2019

contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

### Normas e interpretaciones

Obligatoria para  
ejercicios iniciados a  
partir de  
01/01/2021

NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".

CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

01/01/2018

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

01/01/2019

Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

01/01/2018

Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

01/01/2018

	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p style="text-align: center;">Normas e interpretaciones</p> <p>Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en Octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en Octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.</p>	01/01/2019
<p>La siguiente fue emitida por el IASB, y si bien su aplicación estaba prevista para el 2016, dicho organismo cambió su posición y ahora su fecha de aplicación está aún por definirse.</p> <p>Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28</p>	Indeterminado
<p style="text-align: center;">Normas e interpretaciones</p> <p>en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la</p>	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria

La administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos que particularmente podrán generar la entrada en vigencia de las NIIF, 9, 15 y 16 y poder definir el impacto en los estados financieros.

n. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad:

**Riesgo Financiero. -**

Se genera un control adecuado en la morosidad de la cartera generada por las ventas a crédito a través de políticas claras y definidas para su otorgamiento.

Al cierre del año fiscal de 2017, la distribución porcentual de la cartera es:

No Vencida	- 30 días	+ 30 días	+ 60 días	+ 90 días	+ 120 días	Morosos
81.38%	1.84%	2.30%	2.23%	0.10%	3.02%	9.12%

**Riesgo de mercado. -**

En el 2017, el sector floricultor ha experimentado un crecimiento en sus exportaciones con respecto al 2016; año en el cual las exportaciones se habían retraído un 2%. Este crecimiento representa la recuperación de varios mercados, especialmente nuestros principales compradores como Estados Unidos, la Unión Europea y Rusia.

Desde el 1990, se registran importantes crecimientos en las exportaciones de flores. Asimismo, se observa variaciones negativas en los años 2009, 2014 y 2016 en valor FOB. En el 2009, las exportaciones sufrieron una caída del 1.9% respecto del año anterior debido a la crisis financiera internacional. Por otro lado, durante el 2014, el principal factor del decrecimiento de las exportaciones fue la caída del mercado ruso. Finalmente, en el 2016 algunos factores y situaciones coyunturales influyeron negativamente en el comportamiento de las exportaciones de flores de

Ecuador. La apreciación del dólar y depreciación de las monedas de los principales mercados como el ruso y el europeo impactaron fuertemente a los importadores, quienes se enfrentaron a pagar más por la misma cantidad de flores.

En nuestro caso, una de las grandes ventajas que tenemos es contar con una cartera diversificada en los mercados más importantes, lo cual nos permite atender con bajo riesgo cualquier variación en los mercados.

A continuación, la distribución porcentual por mercado de nuestras ventas durante el año 2017

ASIA	2.92%	OCEANÍA	5.02%
CENTRO AMÉRICA	0.03%	RUSIA	35.23%
EUROPA	27.53%	SUD AMÉRICA	0.77%
NORTE AMÉRICA	28.50%		

## Riesgo de liquidez. -

Razón Circulante: 3.8 Veces

Al calcular el índice de liquidez de la compañía, donde participan directamente el activo corriente sobre el pasivo corriente, nos permiten determinar, que, en el caso de una eventual falta de liquidez, la misma, no es significativa, ya que los activos corrientes, respaldan los pasivos exigibles a corto plazo.

## 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Caja Chica	750	750
Caja General	190	6.445
Bancos	1.377.857	988.130
	-----	-----
	1.378.797	995.325
	=====	=====

## 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Corriente	387.963	261.441
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	8.775	36.295
31 - 60 días	10.981	17.094
61 - 90 días	11.132	4.230
91 - 360 días	57.902	66.088
	-----	-----
	88.790	123.707
	-----	-----
Total, cartera	476.753	385.148
Menos: estimación por deterioro (1)	(57.529)	(46.799)
	-----	-----
	419.224	338.349
	=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2017 se mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 57.529 determinado sobre las cuentas de Roses de América por US \$ 6.699, Ooo Trade House Flores de America por \$ 6.277, Aral Bloemen, ML por \$ 5.150,

Northside International por US\$ 4.917, Mundoexpores por \$ 4.797, GranpriFlowers por US \$ 4.576, Flora Decor por US \$ 3.626, Garden Flower Export por\$ 2.563, Golden Rose Canadá Inc. por US\$ 1.730, Flores del Sol por \$ 1.675, Florecycla por US \$ 1.232 y otros menores por \$ 14.287.

## 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
IVA crédito tributario (1)	18.038	28.226
Retenciones de IVA	20.652	16.661
Abono tributario (2)	8.787	36.184
	-----	-----
	47.477	81.071
	=====	=====

## 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de IVA	527	8.949
Retenciones en fuente	9.136	3.045
Impuesto a la renta por pagar	10.753	1.598
	-----	-----
	20.416	13.592
	=====	=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora. Al 31 de diciembre del 2017 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de octubre del 2017 por US \$ 17.001, por la diferencia de US\$ 1.037 se presentaron las solicitudes durante el año 2018.
- (2) Corresponde a Certificados de Abono Tributario recibidos por el primer semestre del año 2017.

## 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones realizadas con la compañía relacionada Natuplant S.A. al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Arrendamiento	30.554	42.000
	=====	=====

A continuación, se presentan los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas durante los años 2017 y 2016:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
CUENTAS POR COBRAR:		
Miguel Ponce	-	167
Andres Ponce	-	1.219
Natuplant S. A.	143	288
	-----	-----
	143	1.674
	=====	=====

## 8 - ANTICIPO A PROVEEDORES

El saldo de anticipos a proveedores al 31 de diciembre se encuentra conformado de la siguiente forma:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Esparza Granda Byron Patricio	8.050 (1)	-
Transportes y Servicios Asociados SYTSA	3.120 (2)	-
Eres José Manuel	1.500 (3)	-
Innovaciones Ecológicas Ineco SCP	-	4.863
Otros menores	1.302	2.965
	-----	-----
	13.972	7.828
	=====	=====

(1) Corresponde al anticipo del 70% entregado para la instalación de paneles del área de tinturado.

(2) Anticipo entregado para la contratación del contenedor de flor.

(3) Anticipo entregado para la construcción de vestidores y baños del área de postcosecha.

## 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El saldo de anticipos a proveedores al 31 de diciembre se encuentra conformado de la siguiente forma:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Seguros	8.095	9.317
Otras	5.720	-
Ferías	2.703	-
	-----	-----
	16.518	9.317
	=====	=====

## 10 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Agroquímicos	23.572	18.591
Materiales y Suministros	33.092	33.216
Mantenimiento general	9.411	17.259
Inventario Productos Orgánicos	7.087	13.756
	-----	-----
	73.162	82.822
	=====	=====

## 11 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES

A continuación, se presenta el movimiento de propiedades, equipos, muebles y activos biológicos durante los años 2016 y 2017:

	<u>Saldo al</u>				<u>Saldo al</u>				<u>Saldo al</u>	<u>Vida Útil</u> Años
	<u>1 de enero</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Activaciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Activaciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>del 2016</u>				<u>del 2016</u>				<u>del 2017</u>	
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>		
<b><u>Propiedad, equipos y muebles</u></b>										
Invernaderos	2.829.433	-	179.731	-	3.009.164	-	60.045	-	3.069.209	5,18,20
Construcciones e instalaciones	1.133.853	5.604	-	-	1.139.457	-	4.070	-	1.143.527	10,15,20,30
Maquinaria y equipo	220.084	5.875	-	-	225.959	11.183	-	-	237.142	5, 10, 15
Equipos de oficina	57.985	15.580	-	(8.308)	65.257	8.141	-	-	73.398	3, 10
Muebles y enseres	26.539	-	-	-	26.539	2.250	-	-	28.789	10,00
Vehículos	122.908	-	-	-	122.908	-	-	(50.325)	72.583	3, 8
Software	3.339	-	-	-	3.339	-	-	-	3.339	3,00
	4.394.141	27.059	179.731	(8.308)	4.592.623	21.574	64.115	(50.325)	4.627.987	
Menos: Depreciación Acumulada	(3.585.525)	(257.299)	-	7.089	(3.835.735)	(235.136)	-	50.325	(4.020.546)	
	808.616	(230.240)	179.731	(1.219)	756.888	(213.562)	64.115	-	607.441	
Terrenos	613.097	-	-	-	613.097	-	-	-	613.097	
Construcciones en Curso	7.796	191.141	(179.876)	-	19.061	69.384	(64.115)	-	24.330	
<b>Subtotal propiedad, equipos y muebles</b>	<b>1.429.509</b>	<b>(39.099)</b>			<b>1.389.046</b>	<b>(144.178)</b>			<b>1.244.868</b>	
<b><u>Activos Biológicos</u></b>										
Plantas Vegetativas 1)	229.287	61.627	(227.199)	(5.086)	58.629	338.507	(151.053)	-	246.083	
Plantaciones Productivas 1)	3.041.443	-	227.199	(109)	3.268.533	-	151.053	(170.219)	3.249.367	18 - 114
	3.270.730	61.627	-	(5.195)	3.327.162	338.507	-	(170.219)	3.495.450	
Amortización de Plantas	(2.123.820)	(319.741)	-	-	(2.443.561)	(376.509)	-	170.219	(2.649.851)	
<b>Subtotal biológico</b>	<b>1.146.910</b>	<b>(258.114)</b>		<b>(5.195)</b>	<b>883.601</b>	<b>(38.002)</b>			<b>845.599</b>	
	-				-				-	
<b>Total, propiedad y biológicos</b>	<b>2.576.419</b>	<b>(297.213)</b>		<b>(5.195)</b>	<b>2.272.647</b>	<b>(182.180)</b>			<b>2.090.467</b>	

- (1) Los activos biológicos de Natuflor S.A. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el sector de la Avanzada, Camino Viejo No. 700 de la provincia de Pichincha, cantón Mejía, en una extensión total de 189.512 m<sup>2</sup> (184.839 m<sup>2</sup> productivas y 4.569 m<sup>2</sup>, vegetativas).

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el volumen de tallos exportados fue de 11.263.219 tallos y 10.693.730 tallos respectivamente.

## 12 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El saldo de propiedades de inversión por US\$ 95.560, corresponde al arrendamiento a la compañía relacionada NATUPLANT S.A. de dos invernaderos de estructura metálica cuya extensión es de 7.195,80 metros para que efectúe sus operaciones productivas, mediante contrato por 12 meses desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2017. (Véase Nota 27 y 31). A continuación el detalle:

	<u>Saldo al</u> <u>01-Ene-2017</u> <u>US \$</u>	<u>Incremento</u> <u>US \$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2017</u> <u>US \$</u>
Terreno 1)	82.152	13.408	95.560

- (1) Corresponde a registro a valor razonable del terreno, este valor razonable fue determinado por la perito Ing. Xiomara Coloma calificada por la Superintendencia de Compañías.

## 13 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2017 comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>participación</u> <u>%</u>	<u>Valor</u> <u>Patrimonial</u> <u>Proporcional</u> <u>US\$</u>	<u>Valor en libros</u> <u>US\$</u>
Natuplant S.A.	60%	457.913	274.748

A continuación, se presenta el movimiento de las inversiones en acciones:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Saldo inicial	394.595	351.992
Pago de Dividendos	(188.980)	-
Ajuste de VPP	69.133	42.603
	-----	-----
	274.748	394.595
	=====	=====

### 13 - INVERSIONES EN ACCIONES

El resumen de los estados financieros de la subsidiaria al 31 de diciembre del 2017 se muestra a continuación:

	<u>Natuplant</u> <u>S.A.</u> <u>US \$</u>
Total, activos	571.305
Total, pasivos	(113.392)
	-----
Patrimonio de accionistas	457.913
	=====
Ingresos por Actividades Ordinarias	674.717
Costo de ventas	(473.101)
Gastos	(91.220)
	-----
Resultado Integral del Ejercicio	110.396
	=====
El patrimonio de los accionistas comprende:	
Capital	49.277
Reserva legal	24.639
Reserva Facultativa	249.250
Resultados acumulados	24.351
Resultado integral del ejercicio	110.396
	-----
Total, patrimonio	457.913
	=====

### 14 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden las obligaciones adquiridas con los proveedores detallados a continuación:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<b><u>Corto Plazo</u></b>		
Proveedores regalías	91.333	99.131
Proveedores de otros bienes y servicios	117.585	97.593
	-----	-----
	208.918	196.724
	-----	-----
<b><u>Largo Plazo</u></b>		
Proveedores regalías	25.545	29.540
	-----	-----
	25.545	29.540
	=====	=====

## 15 - ANTICIPO DE CLIENTES

Los saldos de Anticipos de Clientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Anticipo de clientes del exterior	31.691	23.541
Depósitos no identificados	338	1.962
	-----	-----
	32.029	25.503
	=====	=====

## 16 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>Saldos al 01</u> <u>de 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>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	126.200	772.188	(650.733)	247.655
Deterioro de cuentas por Cobrar	46.799	13.194	(2.464)	57.529
<u>Largo plazo</u>				
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	159.571	40.637	(94.096)	106.112
Desahucio	44.974	22.211	(25.614)	41.571
	-----	-----	-----	-----
	204.545	62.848	(119.710)	147.683
	=====	=====	=====	=====

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

## 17 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los saldos de otros pasivos no financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Provisión gastos	6.343	18.191
Tarjeta corporativa	1.937	-
Otros menores	122	-
	-----	-----
<b>Total:</b>	8.402	18.191
	=====	=====

## 18 - BENEFICIOS DEFINIDOS 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 en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “Costeo de Crédito Unitario Proyectado” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2017 y 2016 fue del 4,14% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores mayores a 10 años de servicio	64.886	122.065
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	41.226	37.506
	-----	-----
Total, según estudio actuarial	106.112	159.571
	=====	=====

## 19- 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 “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Natuflor S.A., con su propia estadística.

## 20 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

### *Pasivos por Impuestos Diferidos*

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 11.600 y US\$ 12.912, y su detalle es el siguiente:

## 20 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Invernaderos	6.969	7.931
Construcciones Hidráulicas	674	838
Instalaciones Eléctricas	43	60

Construcción Servicios Invernaderos	572	741
Construcción Servicios Generales	3.342	3.342
Maquinaria y Equipo	-	-
	-----	-----
Total, Pasivo por Impuesto Diferido	11.600	12.912
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante los años 2017 y 2016:

<u>Movimientos en pasivos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	12.912	26.136
Disminución en Pasivos por Impuestos Diferidos	(1.312)	(13.224)
	-----	-----
Total, Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	11.600	12.912
	=====	=====

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 28)	57.167	48.581
	-----	-----
Total, gasto por impuesto corriente		
Impuesto diferido invernaderos	(962)	(12.424)
Impuesto diferido Construcciones Hidráulicas	(164)	(97)
Impuesto Diferido Instalaciones Eléctricas	(17)	(426)
Impuesto Diferido Construcción Servicios Invernaderos	(169)	(277)
	-----	-----
Total, impuesto diferido a las ganancias	(1.312)	(13.224)
	-----	-----
Total, Gasto Impuesto a la renta	55.855	35.357
	=====	=====

## 20 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

### d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	2017			2016		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		55.854	18,19%		48.581	28,04%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		76.768	25,00%		38.111	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	307.074			173.233		
Tasa nominal	25%			22%		
Diferencia		(20.913)	-6,81%		10.470	6,04%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	47.688	11.922	3,88%	96.876	21.313	12,30%
Otros ingresos no objeto de renta	(13.408)	(3.352)	-1,09%	(47.494)	(10.449)	-6,03%
Ingresos Exentos neto	(71.492)	(17.873)	-5,82%	(42.602)	(9.372)	-5,41%
Gasto Incurridos para generar ingresos exentos	-	-	0,00%	40.493	8.908	5,14%
Participación Trabajadores para generar ingresos exentos	-	-	0,00%	316	70	0,04%
Pago de personas discapacitadas	(46.442)	(11.610)	-3,78%	-	-	0,00%
		(20.913)	-6,81%		10.470	6,04%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2017 es 25 % 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 del 18,19% (28,04% en el 2016).

## 21 - PATRIMONIO

### Capital Suscrito

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2017, se encuentra representado por 3.065.293 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía para el número de acciones ordinarias.

### **Reserva Legal**

De acuerdo con la legislación en vigencia la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% del resultado integral del ejercicio a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Se resuelve mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 5 de abril del 2017 apropiarse sobre el resultado del año 2016 el valor de US\$ 12.465 y corregir la provisión de reserva legal del ejercicio económico 2014 por US\$ 978 dando un total de US\$ 13.444.

### **Reserva Facultativa**

De acuerdo a los estatutos de constitución de la compañía determinan que La Junta General podrá constituir otros fondos para los objetivos que ella determine, la compañía destinará el porcentaje que acorde para constituir la reserva facultativa.

Se resuelve mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 5 de abril del 2017 repartir el valor de la reserva facultativa por un valor de US\$ 160.511, una vez ajustado el valor de US\$ 8.804 contra resultados acumulados y la corrección del fondo de reserva del año 2014.

### **Resultados acumulados adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera (niif)**

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

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

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

## **21 - PATRIMONIO (Continuación)**

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.

## **22 - INGRESOS**

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2017 y 2016 se detallan a continuación:

<u>Cuenta</u>	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>
Exportaciones de Flor	4.179.852	11.263.219	3.875.861	10.693.730
Ventas Locales	40.834	315.976	74.410	575.790
	-----	-----	-----	-----
	4.220.686	11.579.195	3.950.271	11.269.520
	=====	=====	=====	=====

### 23 - COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por su naturaleza se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y salarios	1.443.027	1.301.843
Agroquímicos	633.773	606.685
Amortización	401.723	418.854
Materiales y suministros	350.245	345.833
Gastos de personal	143.925	146.196
Gastos de servicios	67.609	99.810
Depreciación	75.823	139.179
Mantenimiento general	74.442	48.780
Gastos generales	28.018	28.905
	-----	-----
	3.218.585	3.136.085
	=====	=====

### 24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y salarios	259.353	240.975
Gastos generales	206.515	173.150
Gastos de personal	21.306	28.557
Depreciación y amortización	17.205	15.724
Mantenimiento general	11.916	8.844
Gastos de servicios	13.108	18.390
Materiales y suministros	41.275	33.390
	-----	-----
	570.678	519.030
	=====	=====

## 25 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	124.569	120.926
Gasto de servicios	39.992	38.480
Gastos Generales	40.952	76.017
Materiales y suministros	2.618	2.267
Gasto de Personal	4.476	2.440
Mantenimiento general	642	150
Depreciación	512	334
	-----	-----
	213.761	240.614
	=====	=====

## 26 - OTROS EGRESOS

Los otros egresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Cargos financieros	8.583	10.636
Gastos no deducibles	8.347	2.024
Impuesto a la salida de divisas	2.598	1.662
Baja de activos fijos	-	1.219
Donaciones	68	1.135
Baja de plantas	14.251	-
	-----	-----
	33.847	16.676
	=====	=====

## 27 - GANANCIAS

Los otros ingresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>		<u>2016</u> <u>US\$</u>
Medición Valor Patrimonial Proporcional (VPP)	69.133	(1)	42.602
Arriendos invernaderos	30.554	(2)	42.000
Otro ingreso no objeto de renta (CATS)	-		36.543
Asistencia técnica	21.160		16.500

Medición a valor razonable de las propiedades de inversión	13.408	(3)	-
Servicios soporte Sistemas	10.000	(4)	-
Comisiones	7.303		8.764
Intereses ganados	6.627		2.347
Venta de activos fijos	5.000		-
Regalías no pagadas	-		8.634
Venta de desechos	1.041		2.935
Interés implícito	2.359		610
Otros	10.864		5.003
	-----		-----
	177.449		165.938
	=====		=====

- (1) En base a las modificaciones de la NIC 27 – Estados Financieros Separados permite que las entidades utilicen el método de la participación en subsidiarias, por lo que la compañía procedió a reconocer al valor razonable la inversión en acciones que mantiene en Natuplant S. A. (Véase Nota 12 y 28).

## 27 - GANANCIAS

- (2) Corresponde al arriendo que se le factura mensualmente por un valor de US\$ 3.500 a su relacionada NATUPLANT S.A. por el alquiler de dos invernaderos de estructura metálica cuya extensión es de 7.195,80 metros de para que efectúe sus operaciones productivas, mediante contrato por 12 meses desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2016. (Véase Nota 12 y 30)
- (3) Corresponde a registro a valor razonable del terreno, este valor razonable fue determinado por la perito Ing. Xiomara Coloma calificada por la Superintendencia de Compañías.
- (4) Corresponde a la venta del software desarrollado por la compañía y que es vendido a varias empresas del sector y que se encuentra soportado con un contrato de venta y prestación de servicios. (Véase Nota 27)

## 28 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación, se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2017:

	2017		2016	
	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	361.264	361.264	203.804	203.804
Menos- Ingresos exentos (1)		(71.492)		(42.602)
Menos- Ingresos no objetos de renta (2)		(13.408)		(47.494)

Menos- Pago trabajadores con discapacidad		(46.442)		
Más - Gastos no deducibles (3)		47.688		96.876
Más – Gasto Incurridos para generar ingresos exentos		-		40.493
Más – Participación Trabajadores para generar ingresos exentos		-		316
		-----		-----
Base para participación a trabajadores		277.610		251.393
	-----	-----	-----	-----
15% en participación	(54.190)	(54.190)	(30.571)	(30.571)
	=====	-----	=====	-----
Base para impuesto a la renta		223.420		220.822
		-----		-----
25% Impuesto a la renta (4)		55.855		48.581
		=====		=====

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

- (1) Corresponde al ajuste al Valor patrimonial proporcional efectuado a la inversión que tiene en Natuplant S. A. por US\$ 69.133 y los intereses implícitos por US\$ 2.359 (Véase Nota 27)
- (2) Corresponde a registro a valor razonable del terreno, este valor razonable fue determinado por la perito Ing. Xiomara Coloma calificada por la Superintendencia de Compañías. (Véase Nota 12 y 27).
- (3) Incluye un valor de US\$ 8.385 por Gastos no deducibles ocasionados por la contraposición entre la normativa contable y normativa tributaria correspondiente a gastos no sustentados, un valor de US\$ 17.267 de provisión para jubilación patronal y desahucio, estimación de cuentas incobrables por US\$ 6.541 y un valor de \$ 23.880 de otros.
- (4) El 7 de septiembre de 2017 los accionistas ceden sus acciones a la compañía FLOWER INVESTMENT CAPITAL FUND S A domiciliada en la Republica de Panamá, representada en Ecuador por Oscar Vela Descalzo, razón por la cual la tasa de Impuesto a la Renta aplicada para el ejercicio fiscal 2017 es del 25%.

**29 - REFORMAS TRIBUTARIAS**

En noviembre del 2017 a través del Decreto Ejecutivo 210, el Presidente Constitucional del Ecuador decreta la rebaja de la tercera cuota del anticipo de impuesto a la renta del año 2017, de acuerdo a lo siguiente:

1. Rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.
2. Rebaja del 60 % del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas

obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre quinientos mil (US\$ 500.000,01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1.000.000) de dólares de los Estados Unidos de América.

3. Rebaja del 40 % del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre un millón (US\$ 1.000.000,01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar y más.

## 29 - REFORMAS TRIBUTARIAS

El 29 de diciembre del se emitió la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera que entra vigencia a partir del 1 de enero del 2018 y cuyas reformas más destacadas se detallan a continuación:

### Impuesto a la Renta

1. Exoneración del Impuesto a la renta:
  - 5 años con entidades del sector financiero popular y solidario
  - 3 años para nuevas microempresas, siempre y cuando generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
2. Gastos deducibles:
  - Sólo serán deducibles los pagos efectuado por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a los dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores.
  - Con respecto a los gastos personales:
    - Podrán incluir los gastos de los padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su cónyuge, pareja en unión de hecho, que no reciban ingresos gravados y que dependan de este. No deberán percibir individualmente pensiones jubilares por parte de la seguridad social o patronales, que por sí solas o sumadas estas pensiones, superen un (1) salario básico unificado del trabajador en general, respecto de cada padre o madre, de ser el caso.
    - Se podrán incluir como gastos personales, en educación, los gastos por arte y cultura.
    - En gastos de salud, se podrán incluir los gastos efectuados en enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas.
  - Para la conciliación tributaria:
    - Se podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de la compra de bienes o servicios a organización de la Economía Popular y Solidaria y a las Microempresas.
  - Obligación a llevar contabilidad:
    - Las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior, sean mayores a trescientos mil (US\$ 300.000), o que el capital con el cual operen al primero de enero o cuyos

gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso establezca el Reglamento a esta Ley.

- Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria, deberán llevar registro contable de conformidad con las Normas Simplificadas que se establezcan en el Reglamento.
- Normas de la determinación presuntiva:
  - Las Normas de la determinación presuntiva podrán ser aplicables en la emisión de liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o Resolución de aplicación de diferencias.
- Tarifa:

<b>TIPO DE CONTRIBUYENTE</b>	<b>TARIFA DE IMPUESTO RENTA</b>
Sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas	25% sobre su base imponible
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 superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.	28% sobre su base imponible
Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%	a) Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 28% de impuesto a la renta; y b) Al porcentaje de la composición restante se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la renta.
Micro y Pequeñas empresas o exportadores habituales tendrán la rebaja de tres (3) puntos porcentuales	22% sobre su base imponible

- Base imponible de impuesto a la renta: Las microempresas deberán deducir adicionalmente un valor equivalente a (1) fracción básica gravada con tarifa cero (0).
- Reinversión de utilidades, este beneficio tributario se queda exclusivamente en:
  - Exportadores habituales,
  - Sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional,
  - Sociedades de turismo receptivo.
- Anticipo de impuesto a la renta:

- Para las Sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, no consideran para el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la décimo tercera, décimo cuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Dividendos:
  - Están exentos del impuesto a la renta por dividendos o utilidades en los Proyectos Públicos en Alianzas Públicas Privadas (APP)
  - No serán deducibles el pago a la salida de divisas en los casos en el que el receptor del pago esté domiciliado, sea residente o está establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

### **Impuesto al Valor Agregado**

- Tarifa del 0% IVA a los servicios públicos de energía eléctrica, agua potable, alcantarillado, los de recolección de basura; y, de riego y drenaje previstos en la Ley Orgánica de Recursos Hídricos, usos y aprovechamiento de agua.
- El crédito tributario, se debe aplicar el factor de proporcionalidad sumando a las ventas los bienes señalados en el numeral 17 del Artículo 55 de esta Ley, de producción nacional, esto es: cocinas de uso doméstico eléctricas y las que funcionen exclusivamente mediante mecanismo eléctricos de inducción, incluyendo las que tengan horno eléctrico, así como las ollas de uso doméstico, diseñadas para su utilización en cocinas de inducción y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas.

### **Impuesto a la Salida de Divisas**

- Se establece la exoneración del ISD en enfermedades catastróficas y,
- Se establece la devolución del ISD para exportadores habituales.

### **Impuesto a las tierras rurales**

Se elimina el impuesto a las tierras rurales

### **Generales**

- Se establece como gasto deducible la bancarización a partir de mil dólares de los estados unidos de América (US\$ 1.000,00)
- Se establecen las sanciones por ocultamiento patrimonial, los sujetos pasivos que no declaren la información de su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultándola en todo o en parte, de manera directa o indirecta, se establece la multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de sus activos o al uno por ciento (1%) de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior al del cometimiento de la infracción, el que sea mayor, por cada mes o fracción de mes de retraso en la presentación de la misma, sin que esta pueda superar el cinco por ciento (5%) del valor de los activos o del monto de sus ingresos, según corresponda.

## **30 - CONTRATOS IMPORTANTES**

### **NATUPLANT S.A.**

Con fecha 1 de enero del 2016 se firma el contrato con la compañía NATUPLANT S.A. por un valor de US\$ 42.000 correspondiente al arrendamiento de dos invernaderos de estructura

metálica cuya extensión es 7.195,80 metros, en perfectas condiciones, la arrendataria pagará a favor del arrendador la cantidad mensual de \$ 2.546, se aclara que de existir renovación del contrato habrá incremento del canon mensual al inciso; cualquier deterioro o daño que sufra el inmueble asumirá la arrendataria restituyendo dicho inmueble en los mismos términos y condiciones que les fueron entregados.

El tiempo de duración o plazo de presente contrato de arriendo será de 12 meses, a contarse desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2017 (Véase Nota 7, 13 y 27)

LETIFLOR S. A.

El 20 de Enero del 201 se celebra el contrato entre Natuflor S.A. y la compañía Letiflor S.A. por un valor de US\$ 10.000 más IVA que serán cancelados de la siguiente manera: US\$ 40.000 el 30 de marzo de 2017 , seis cuotas mensuales de US\$ 1.000,00 que se pagarán los días 30 de abril, mayo, junio, julio, agosto y septiembre de 2017.

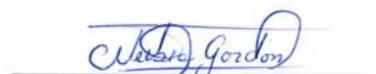
Los módulos que mantiene este contrato son: Modulo Financiero (Contabilidad General, Activos Fijos, Tesorería, Cuentas por Cobrar y Pagar, ATS, Presupuestos, Inventario de Producto), Modulo Florícola (Producción Florícola, Inventario Florícola, facturación Florícola), Modulo de Nomina.

### 31 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 23 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas y Directorio sin modificaciones.

  
Ing. Arturo Carvajal  
**Gerente General**

  
Lic. Nubia Gordón  
**Contadora**