NATUFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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 2018 de la totalidad de exportaciones de Natuflor, el 99% (99% durante el año 2017) 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.

Bases de medición. - Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los siguientes rubros de carácter material:

- Cuentas por cobrar y cuentas por pagar medidos por su costo amortizado y
- Obligaciones con el personal por beneficios definidos post empleos medidas a su valor presente, considerando variables actuariales.

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 las pérdidas crediticias esperadas:**
  Las tasas de incobrable de clientes (deterioro) para los distintos segmentos basadas en el modelo de pérdida crediticia esperada. La administración realiza su matriz considerando:
  - Clasificación de los grupos por segmentos,
  - Creación de las bandas de anticuación,
  - Determinación de los importes brutos cancelados,
  - Determinación de las tasas de incumplimiento,
  - Consideración de evaluaciones individuales.

- **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 instalaciones, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada.

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

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.

- **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.

  Hipótesis de generación de ingresos tributables futuros, cuya tributación sea deducible de los activos por impuestos diferidos, expresados en nota 15

- **Obligaciones por beneficios definidos:**

  Hipótesis actuariales consideradas para el cálculo de beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio) relacionados con los años de servicio, expresados en nota 21 y 22

  El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

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.

NATUFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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 23), 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 AccountingStandardsBoard ("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.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de cuatro meses o menos (Véase Nota 5).

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 estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales aplicando el método de las pérdidas crediticias esperadas de acuerdo a la NIIF 9, la cual se determina con la diferencia entre los fondos futuros contractuales y los que la compañía espera recibir, descontado a la tasa original (o ajustada para créditos deteriorados) y aplicando el promedio ponderado de las pérdidas crediticias, en función de los respectivos riesgos de incumplimiento de acuerdo a cada edad de la cartera. 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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

gastos de venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Notas 6 y 16). (Véase Nota 6).

d. 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 2017 y 2018 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 11).

e. 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 12).

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.

f. Activos Biológicos

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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 programas para el año 2018 tendrán vidas útiles entre los 18 y 114 meses. (Véase Nota 12)

g. 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 13).

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.

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros. Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

i. 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 período de la compañía. (Véase Nota 14)

Los dividendos en efectivo disminuyen el valor de la inversión cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

j. 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".

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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:

- 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 NATUFLOR S.A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al 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 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.

k. 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.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2018 que es del 25% (25% para el año 2017) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 15 y 30). 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. 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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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 activos 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 15).

l. 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 28)

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

m. 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 19, 21 y 22).

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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 30).

n. Cambios en políticas contables

En lo que respecta a la NIIF 15 (Contratos con clientes), de acuerdo al enfoque general ingresos basados en "el contrato" la Compañía considera el importe del ingreso en base a la parte asignada de la contraprestación esperada y el reconocimiento del ingreso en función de la obtención del control por parte del cliente. Dado esto, la norma no tuvo efecto en sus estados financieros, sólo reclasificaciones por presentaciones de ingresos de actividades ordinarias, que estaban registrados como ganancias.

En lo que respecta a la NIIF 9 (Instrumentos financieros), la Compañía adoptó el nuevo estándar en fecha de vigencia requerida a contar del 1º de enero del 2018, utilizando el método retrospectivo modificado. Este método consiste en determinar retrospectivamente el pasado más cercano que se ve afectado por el cambio total del ajuste inicial, el cual se reconoce en la fecha de adopción con efecto en patrimonio (resultados acumulados). Las cifras comparativas con el 2017 en los estados financieros no se modifican y se presentan según las normas contables originales.

El efecto de adopción de la norma sobre los resultados acumulados se puede visualizar en el estado de cambio en el patrimonio y corresponde al reconocimiento de la pérdida crediticia esperada por US$ 992.

El efecto neto en cambio de políticas contables con efecto en el patrimonio se muestra a continuación:

	US$
NIIF 9 (pérdidas crediticias esperadas)	(992)
Efecto neto, cambio de políticas	(992)

Salvo por lo anterior, durante los períodos cubiertos por estos estados financieros separados, las políticas contables han sido aplicadas consistentemente.

o. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

Pronunciamientos contables, con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019 y siguientes:

NATUFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Normas y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 16 – Arrendamientos	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
IFRIC 23 - Tratamiento de Posiciones Fiscales Inciertas	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
Marco Conceptual - marco conceptual (revisado)	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020

ENMIENDAS A NIIF's	Aplicación obligatoria para:
NIIF 3 - Combinaciones de Negocio: intereses (minoritarios) mantenidos previamente en una operación conjunta	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIIF 9 - Instrumentos Financieros: pagos con compensación negativa	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos: intereses (minoritarios) mantenidos previamente en una operación conjunta	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIC 12 - Impuestos a las Ganancias: consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIC 23 - Costos sobre préstamos: costos de préstamos elegibles para ser capitalizados.	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIC 28 - Inversiones en Asociadas: inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIC 19 - Beneficios a los Empleados: modificación, reducción o liquidación del plan.	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIIF 3 - Combinaciones de Negocio: definición de un negocio	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2020
NIC 1 y 8 - Definición de Material	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2020

NIIF 16 Arrendamientos

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para los contratos que cumplan con las características de que exista un activo identificable y que se tenga el derecho a controlar su uso. NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Respecto a la NIIF 16, luego de revisar la normativa y su efecto sobre los distintos tipos de arriendos operativos, se puede concluir que los contratos afectados a la Compañía son principalmente aquellos asociados a locales comerciales para brindar su servicio y bodegas.

La compañía ha optado en la adopción inicial de la norma en su modalidad retrospectiva modificada reconociendo activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

comprometidos en los contratos. Estos flujos se descuentan a una tasa de interés incremental de endeudamiento. Adicionalmente, se reclasificarán al activo fijo los gastos anticipados que están vigentes por dichos contratos. Las cifras comparativas con el 2018 en los estados financieros no se modificarán y se presentarán según las normas contables originales.

Se considerarán los contratos cuyo plazo remanente de vigencia sea superior a un año. Para aquellos con vencimientos remanentes menores a un año, se procederá a dar reconocimiento de los activos y pasivos una vez renegociados los contratos y se haya despejado la incertidumbre respecto de los nuevos plazos y/o las rentas de arrendamientos respectivas.

El impacto estimado del ajuste inicial al 1 de enero de 2019 sobre el estado de situación es el siguiente:

	TOTAL US$
Aumento en pasivos por arrendamientos	38.321
Aumento de activos fijos por derechos de Uso	38.321

Este ajuste inicial en el estado de situación origina un mayor activo por derechos de uso y como contrapartida un mayor pasivo por arrendamientos, y activos y pasivos por impuestos diferidos. El efecto contable neto por los conceptos de arriendos, depreciación, amortización e intereses en los resultados de periodos futuros producto del cambio por NIIF 16, dependerá de la evolución de los contratos y de las renegociaciones de los mismos. Estos cambios producto de la norma, afectan la temporalidad del reconocimiento en los estados financieros.

Respecto a las restantes nuevas normas y enmiendas, la Administración estima que no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en el ejercicio de su primera aplicación.

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

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 2018, la distribución porcentual de la cartera es:

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

(Continuación)

No Vencida	- 30 días	+ 30 días	+ 60 días	+ 90 días	+ 120 días	Morosos
85.11%	4.74%	3.31%	0.56%	3.49%	0.19%	2.60%

Riesgo de mercado. -

En el 2018 las exportaciones de rosas cayeron a los USD 635 millones, lo cual se traduce en un decrecimiento del 2.8% con respecto a los USD 654 millones exportados en el 2017, año en el que se registró un crecimiento del 8.9% en relación con el 2016.

En términos de volumen, en el 2018 las exportaciones de rosas se ubicaron sobre las 123 mil toneladas, evidenciando un decrecimiento del 0.8% con relación al 2017; año en el cual se exportaron 124 mil toneladas.

Por otro lado, en el 2018 el volumen exportado de rosas registra crecimientos en enero, mayo, junio, agosto, septiembre y octubre del 13%, 8%, 2%, 16%, 15% y 14% respectivamente con respecto al 2017. Los demás meses presentan caídas en el volumen de toneladas métricas exportadas. Al igual que en valor Fob, el mayor volumen de toneladas exportadas se presenta en febrero, con el 11%.

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 2018:

Asia	6.00%
Europa	27.99%
Norte América	32.49%
Oceanía	4.95%
Rusia	28.35%
Sud América	0.21%

Riesgo de liquidez. -

Razón Circulante: 1.4 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.

NATUFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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.

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	2018 US$	2017 US$
Caja Chica	750	750
Caja General	-	190
Bancos	253.950	1.377.857
	254.700	1.378.797

6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprenden:

NATUFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (Continuación)

	2018 US$	2017 US$
Corriente	435.299	387.963
Vencido de:		
0 - 30 días	24.260	8.775
31 – 60 días	16.953	10.981
61 – 90 días	2.889	11.132
91 - 360 días	78.356	57.902
	122.458	88.790
Total, cartera	557.757	476.753
Menos: estimación por deterioro	(67.099)	(57.529)
	490.658	419.224

7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprenden:

	2018 US$	2017 US$
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
IVA crédito tributario (1)	27.262	18.038
Retenciones de IVA	21.077	20.652
Abono tributario (2)	16.200	8.787
Notas de crédito SRI	9.995	-
	74.534	47.477
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Retenciones de IVA	7.890	527
Retenciones en fuente	4.346	9.136
Impuesto a la renta por pagar	32.853	10.753
	45.089	20.416

NATUFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

(1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios 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 2018 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de octubre del 2018 por US $ 18.765, por la diferencia de US$ 8.497 se presentaron las solicitudes durante el año 2019.

(2) Corresponde a Certificados de Abono Tributario recibidos por el primer semestre del año 2018.

8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones realizadas con la compañía relacionada Natuplant S.A. al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprenden:

	2018 US$	2017 US$
Arrendamiento	22.248	30.554

A continuación, se presentan los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas durante los años 2018 y 2017:

	2018 US$		2017 US$
CUENTAS POR COBRAR:			
Compañía Relacionada y accionistas			
Bloomstar Ecuador S.A.	200.000	(1)	-
Bloomland Ecuador S.A.	260.000	(2)	-
Arturo Carvajal	2.630		-
Natuplant S. A.	2.299	(3)	143
	464.929		143
CUENTAS POR PAGAR:			
Compañía Relacionada y accionistas			
Natuplant S. A.	30.000	(4)	-
	30.000		-

NATUFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

(1) Corresponde a un préstamo realizado a Bloomstar Ecuador S.A. para capital de trabajo a ser liquidado de acuerdo a la liquidez de la compañía.
(2) Corresponde al anticipo entregado por la compra del terreno de propiedad del Bloomland Ecuador S.A., este anticipo fue entregado para la firma de la promesa de compraventa de dicha propiedad, el valor total es de US$ 284.000, la promesa de compraventa se encuentra firmada y notariada con fecha 12 de junio del 2018.
(3) Corresponde al valor del arriendo del último mes de año por US$ 1.687 y US$ 612 de otras cuentas por cobrar a la relacionada.
(4) Corresponde a préstamo otorgado por la relacionada a ser cancelado durante el 2019.

9 - ANTICIPO A PROVEEDORES

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

	2018 US$		2017 US$
Coelec	13.764	(1)	-
Anticipo de compra de flor	7.000	(2)	-
Esparza Granda Byron Patricio	-		8.050
Transportes y Servicios Asociados SYTSA	-		3.120
Eres José Manuel	6.458	(3)	1.500
Anticipo construcción de baños	1.000		-
Otros menores	1.064		1.302
	29.286		13.972

(1) Corresponde al anticipo del 60% entregado para el cambio de las instalaciones eléctricas de la compañía.
(2) Anticipo entregado para la compra de flor.
(3) Anticipo entregado para la construcción de cuarto frío.

10 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

	2018 US$	2017 US$
Seguros	7.964	8.095
Otras	4.628	5.720
Celulares	2.328	-
Lentes	2.266	-
Ferias	-	2.703
	17.186	16.518

NATUFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

11 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	2018 US$	2017 US$
Agroquímicos	25.093	23.572
Materiales y Suministros	62.193	33.092
Mantenimiento general	16.138	9.411
Inventario Productos Orgánicos	811	7.087
	104.235	73.162

NATUFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

12 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES

A continuación, se presenta el movimiento de propiedades, equipos, muebles y activos biológicos durante los años 2017 y 2018:

	Saldo al 1 de enero del 2017 US$	Adiciones US$	Activaciones US$	Retiros US$	Saldo al 31 de diciembre del 2017 US$	Adiciones US$	Activaciones US$	Retiros US$	Saldo al 31 de diciembre del 2018 US$	Vida Util Años
Propiedad, equipos y muebles										
Invernaderos	3'009.164	-	60.045	-	3'069.209	80.860	860	-	3.150.929	5,18,20
Construcciones e instalaciones	1.139.457	-	4.070	-	1.143.527	38.313	39.676	-	1.221.516	10,15,20,30
Maquinaria y equipo	225.959	11.183	-	-	237.142	15.760	(860)	-	252.042	5, 10, 15
Equipos de oficina	65.257	8.141	-	-	73.398	6.839	-	-	80.237	5, 10
Muebles y enseres	26.539	2.250	-	-	28.789	10.950	-	-	39.739	10,00
Vehículos	122.908	-	-	(50.325)	72.583	-	-	-	72.583	3, 8
Software	3.339	-	-	-	3.339	-	-	-	3.339	3
	4.592.623	21.574	64.115	(50.325)	4.627.987	161.722	39.676	-	4.829.385	
Menos: Depreciación Acumulada	(3.835.735)	(235.136)	-	50.325	(4.020.546)	(196.565)	-	-	(4.217.111)	
	756.888	(213.562)	64.115	-	607.441	(34.843)	39.676	-	612.274	
Terrenos	613.097	-	-	-	613.097	-	-	-	613.097	
Construcciones en Curso	19.061	69.384	(64.115)	-	24.330	105.576	(39.676)	-	90.230	
Subtotal propiedad, equipos y muebles	**1.389.046**	**(144.178)**			**1.244.868**	**70.733**	-	-	**1.315.601**	
					-					
Activos Biológicos										
Plantas Vegetativas 1)	58.629	358.907	(151.053)	-	246.083	429.119	(381.634)	-	293.568	
Plantaciones Productivas 1)	3.268.533	-	151.053	(170.219)	3.249.367		381.634	(138.264)	3.492.737	
	3.327.162	358.907	-	(170.219)	3.495.450	429.119	-	(138.264)	3.786.305	
Amortización de Plantas	(2.443.561)	(376.909)	-	170.219	(2.649.851)	(185.997)	-	87.776	(2.748.072)	
Subtotales biológicos	**883.602**	**(38.002)**	**-**	**-**	**845.599**	**243.122**	**-**	**(50.488)**	**1.038.233**	
	-				-					
Total, propiedad y biológicos	**2.272.647**	**(182.180)**	**-**	**-**	**2.090.467**	**313.855**	**-**	**(50.488)**	**2.353.834**	

NATUFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

12 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES (Continuación)

(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 Mejia, en una extensión total de 190.031,13 m2 (178.809,34 m2 productivas, 11.176,90 m2 vegetativas y 44,89 m2 por sembrar).

Durante los ejercicios 2018 y 2018, el volumen de tallos exportados fue de 12.440.981 tallos y 11.263.219 tallos respectivamente.

13 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El saldo de propiedades de inversión por US$ 104.411, 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 2018. (Véase Nota 27 y 31). A continuación el detalle:

	Saldo al 01-Ene-2018	Incremento	Saldo al 31-Dic-2018
	US $	US $ (1)	US $
Terreno	95.560	8.851	104.411

(1) Corresponde a registro a valor razonable del terreno, este valor razonable fue determinado por el perito Ing. Xiomara Coloma calificada por la Superintendencia de Compañías. (Véase nota 29)

14 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2018 comprenden:

Compañía	Porcentaje de participación	Valor Patrimonial Proporcional	Valor en Libros
	%	US$	US$
Natuplant S.A.	60%	442.161	265.296

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

	2018	2017
	US$	US$
Saldo inicial	274.748	394.595
Pago de Dividendos	(90.000)	(188.980)
Ajuste de VPP	80.548	69.133
	265.296	274.748

14 - INVERSIONES EN ACCIONES (Continuación)

El resumen de los estados financieros de la subsidiaria al 31 de diciembre del 2018 se muestra a continuación:

	Natuplant S.A. US $
Total, activos	543.545
Total, pasivos	(101.384)
Patrimonio de accionistas	442.161
Ingresos por Actividades Ordinarias	761.448
Costo de ventas	(525.435)
Gastos	(121.801)
Resultado Integral del Ejercicio	114.212
El patrimonio de los accionistas comprende:	
Capital	49.277
Reserva legal	24.639
Reserva Facultativa	129.250
Resultados acumulados	124.783
Resultado integral del ejercicio	114.212
Total, patrimonio	442.161

15 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias. Al 31 de diciembre se han reconocido activos por impuestos diferidos, su detalle es el siguiente:

Al 31 de diciembre del 2018 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US$ 10.838 y su detalle es el siguiente:

15 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

Activo por impuesto diferido	31/12/2018	31/12/2017
Activos diferidos relativo a jubilación patronal	8.226	-
Activos diferidos relativo a desahucio	2.612	-
Total, activo por impuestos diferidos	10.838	-

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 2018 y 31 de diciembre del 2017 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US$ 10.951 y US$ 11.600, y su detalle es el siguiente:

Pasivo por Impuesto Diferido	31/12/2018	31/12/2017
Invernaderos	6.562	6.969
Construcciones Hidráulicas	589	674
Instalaciones Eléctricas	32	43
Construcción Servicios Invernaderos	426	572
Construcción Servicios Generales	3.342	3.342
Total, Pasivo por Impuesto Diferido	10.951	11.600

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante los años 2018 y 2017:

Movimientos en activos por impuestos diferidos	31/12/2018	31/12/2017
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	-	-
Incremento en activos por impuestos diferidos	10.838	-
Total, activos por impuestos diferidos, saldo final	10.838	-

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos	31/12/2018	31/12/2017
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	11.600	12.912
Disminución en pasivos por impuestos diferidos	(649)	(1.312)
Total, pasivos por impuestos diferidos, saldo final	10.951	11.600

15 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018 US$	2017 US$
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 30)	77.022	55.855
Impuesto diferido invernaderos	(407)	(962)
Impuesto diferido Construcciones Hidráulicas	(85)	(164)
Impuesto Diferido Instalaciones Eléctricas	(11)	(17)
Impuesto Diferido Construcción Servicios Invernaderos	(146)	(169)
Impuesto Diferido jubilación patronal	(8.226)	-
Impuesto Diferido desahucio	(2.612)	-
Total, impuesto diferido a las ganancias	(11.487)	(1.312)
Total, Gasto Impuesto a la renta	65.535	54.543

16- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2018 representan básicamente obligaciones adquiridas con entidades financieras locales por US$ 282.125 con plazos de hasta 365 días con vencimientos mensuales, devengan una tasa de interés del 9,76%, con un vencimiento final en julio del 2019.

17 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden las obligaciones adquiridas con los proveedores detallados a continuación:

	2018 US$	2017 US$
Corto Plazo		
Proveedores regalías	89.118	91.333
Proveedores de otros bienes y servicios	242.346	117.585
	331.464	208.918
Largo Plazo		
Proveedores regalías	83.839	25.545

18 - ANTICIPO DE CLIENTES

Los saldos de Anticipos de Clientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprenden:

	2018 US$	2017 US$
Anticipo de clientes del exterior	24.339	31.691
Depósitos no identificados	1.209	338
	25.548	32.029

19 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2018:

	Saldos al 01 de enero US$	Incremento US$	Pagos y/o Utilizaciones US$	Saldos al 31 de diciembre US$
Corriente				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	247.655	3.816.882	(3.812.291)	252.246
Deterioro de cuentas por Cobrar	57.529	9.570	-	67.099
Largo plazo				
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	106.112	22.645	(55.874)	72.883
Desahucio	41.571	12.460	(17.538)	36.493
	147.683	35.105	(73.412)	109.376

(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.

20 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los saldos de otros pasivos no financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprenden:

	2018 US$	2017 US$
Provisión gastos	59.914	6.343
Tarjeta corporativa	4.047	1.937
Otros menores	2.989	122
Total:	66.950	8.402

21 - 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 con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente; se provisiona el valor requerido en el estudio para todos los empleados ya sean mayores a 10 años de servicio y menores de 10 años de servicio, la provisión realizada por todos los empleados el Servicio de Rentas Internas lo considera como gasto no deducible a partir de este año 2018.

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 2018 y 2017 fue del 4,14% anual. De acuerdo con 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 2018 asciende a US $ 72.883.

22- 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.

23 - PATRIMONIO

Capital Suscrito
El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2018 se encuentra representado por 1.943.440 acciones ordinarias de valor nominal de US$ 1,00 cada una.

Con fecha 21 de octubre del 2017 mediante Junta General Universal de Accionistas se decide realizar la disminución del capital de la compañía en un monto de US$ 1.121.853, trámite que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías y con fecha 23 de julio del 2018 la compañía procede a registra dicha disminución de capital.

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

23 - PATRIMONIO (Continuación)

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación en vigencia la Compañía debe apropiar 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 apropiar 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.

Se resuelve mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de marzo del 2018 apropiar sobre el resultado del año 2017 el valor de US$ 25.122 para incrementar la reserva legal.

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 Financieros "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 articulo 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 periodo 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

NATUFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

23 - 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.

24 - INGRESOS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2018 y 2017 se detallan a continuación:

	2018		2017	
Cuenta	US$	Tallos	US$	Tallos
Exportaciones de Flor	4.657.746	12.440.981	4.179.852	11.263.219
Ventas Locales	7.894	20.515	40.834	315.976
	4.665.640	12.461.496	4.220.686	11.579.195

25 - COSTO DE VENTAS

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

	2018	2017
	US$	US$
Sueldos y salarios	1.793.675	1.443.027
Agroquímicos	569.751	633.773
Amortización	281.520	401.723
Materiales y suministros	332.486	350.245
Gastos de personal	151.041	143.925
Gastos de servicios	79.445	67.609
Depreciación	82.934	75.823
Mantenimiento general	137.293	74.442
Gastos generales	68.489	28.018
	3.496.634	3.218.585

26 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

NATUFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

26 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Continuación)

	2018 US$	2017 US$
Sueldos y salarios	307.306	259.353
Gastos generales	105.292	206.515
Gastos de personal	21.971	21.306
Depreciación y amortización	18.113	17.205
Mantenimiento general	7.635	11.916
Gastos de servicios	13.235	13.108
Materiales y suministros	3.363	41.275
	476.915	570.678

27 - GASTOS DE VENTA

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

	2018 US$	2017 US$
Sueldos y Salarios	178.812	124.569
Gasto de servicios	87.703	39.992
Gastos Generales	77.974	40.952
Materiales y suministros	2.281	2.618
Gasto de Personal	7.946	4.476
Mantenimiento general	589	642
Depreciación	942	512
	356.247	213.761

28 - OTROS EGRESOS

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

	2018 US$	2017 US$
Cargos financieros	19.076	8.583
Gastos no deducibles	4.370	8.347
Impuesto a la salida de divisas	73	2.598
Donaciones	86	68
Baja de plantas	50.489	14.251
	74.094	33.847

29 - OTROS INGRESOS

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

	2018 US$		2017 US$
Medición Valor Patrimonial Proporcional (VPP)	80.548	(1)	69.133
Arriendos invernaderos	22.248	(2)	30.554
Asistencia técnica	3.600		21.160
Medición a valor razonable de las propiedades de inversión	8.851	(3)	13.408
Servicios soporte Sistemas	-		10.000
Comisiones	-		7.303
Intereses ganados	-		6.627
Venta de activos fijos	502		5.000
Venta de desechos	2.097		1.041
Interés implícito	14.151		2.359
Otros	7.075		10.864
	139.072		177.449

(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 14 y 30).

(2) Corresponde al arriendo que se le factura mensualmente por un valor de US$ 1.596,72 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 2018. (Véase Nota 13 y 31)

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

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

30.1 A continuación, se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2018:

NATUFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

	2018		2017	
	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación de trabajadores	400.823	400.823	361.264	361.264
Menos- Ingresos exentos (1)		(94.700)		(71.492)
Menos- Ingresos no objetos de renta (2)		(8.850)		(13.408)
Menos- Pago trabajadores con discapacidad		(3.502)		(46.442)
Más - Gastos no deducibles (3)		72.961		47.688
Base para participación a trabajadores		366.731		277.610
15% en participación	(60.123)	(60.123)	(54.190)	(54.190)
Base para impuesto a la renta		306.608		223.420
25% Impuesto a la renta (4)		76.652		55.855

(1) Corresponde al ajuste al Valor patrimonial proporcional efectuado a la inversión que tiene en Natuplant S. A. por US$ 80.548 y los intereses implícitos por US$ 14.151 (Véase Nota 14 y 29)

(2) Corresponde a registro a valor razonable del terreno, este valor razonable fue determinado por el perito Ing. Xiomara Coloma calificada por la Superintendencia de Compañías. (Véase Nota 13 y 29).

(3) Incluye un valor de US$ 41.874 correspondiente a jubilación patronal y desahucio, US$ 13.995 correspondiente a depreciaciones, amortizaciones y provisiones que exceden lo límites establecidos por la ley, US$ 3.585 correspondiente a la estimación de pérdidas crediticias esperadas y US$ 13.508 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 República 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 y 2018 es del 25%.

30.2 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:

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

	2018			2017		
	Parcial	Importe US$	%	Parcial	Importe US$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		76.652	22,50%		55.855	18,19%
Impuesto teórico (tasa nominal)		85.175	25,00%		76.769	25,00%
Resultado contable antes de impuesto	340.699			307.074		
Tasa nominal	25%			25%		
Diferencia		(8.523)	-2,50%		(20.913)	6,81%
Explicación de las diferencias:						
Gastos no deducibles	72.961	18.240	5,35%	47.688	11.922	3,88%
Otros ingresos no objeto de renta	(8.850)	(2.213)	-0,65%	(13.408)	(3.352)	-1,09%
Ingresos Exentos neto	(94.700)	(23.675)	-6,95%	(71.492)	(17.873)	-5,82%
Pago de personas discapacitadas	(3.582)	(896)	-0,26%	(46.442)	(11.611)	-3,78%
		(7.647)	-2,50%		(9.303)	6,81%

31 - REFORMAS TRIBUTARIAS

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. Las provisiones ya constituidas en años anteriores deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

31 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

- 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. El límite de la deducción adicional se calculará de manera proporcional considerando la relación de los costos y gastos deducibles generados con las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria comprendidas para este incentivo frente al total de costo y gastos deducibles que se generen en cada ejercicio impositivo, para este efecto se observarán:

Proporción de Costos y Gastos en Organizaciones EPS Microempresas	Límite de deducción adicional del costos o gasto en EPS
Hasta 5%	6%
Desde 5,01% hasta 10%	8%
Desde 10,01% en adelante	10%

3. Obligación a llevar contabilidad:

Capital	USD 180.000 dólares
Ingresos anuales	USD 300.000 dólares *
Costos y gastos anuales	USD 240.000 dólares

* Para fines tributarios, las personas naturales no considerarán dentro de los límites y no estarán obligados a llevar contabilidad respecto a los ingresos ajenos a su actividad económica, tales como:

31 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

Relación de dependencia sujeta al Código de Trabajo
Pensiones jubilares
Herencias, legados y donaciones
Loterías y rifas
Indemnizaciones por seguros
Indemnizaciones por despido intempestivo
Bonificaciones por desahucio laborales
Enajenación ocasional de inmuebles
Dividendos
Rendimientos financieros
Arrendamiento de inmuebles para viviendo cuando no sea su actividad habitual y
Enajenación de derechos representativos de capital

4. Impuestos diferidos

Se incluye para el cálculo de activos por impuestos diferidos a las provisiones por jubilación patronal y desahucio, la cual establece que las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas 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 no son deducibles; sin embargo se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta por el monto efectivamente pagado.

5. Utilidades Reinvertidas:

- Las sociedades exportadoras habituales, así como aquellas que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a:
  - La adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo,
  - Activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadería y floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva.
  - Así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva e incrementar el empleo.

31 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

- Las sociedades de turismo receptivo deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente en activos necesarios para el desarrollo de esta actividad y que tengan como fin el impulsar la industria turística nacional.

- En el caso de organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las Asociaciones Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda, podrán también destinar el valor de la reinversión a la colocación de créditos productivos.

6. Anticipo de impuesto a la renta:
   - Este año es el último en donde el Anticipo de Impuesto a la renta es impuesto mínimo de impuesto a la renta.
   - La devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general o por segmentos.
   - La devolución total o parcial de la diferencia entre el anticipo y el impuesto a la renta causado, cuya solicitud podrá ser presentada una vez terminado el ejercicio fiscal y presentada la declaración de impuesto a la renta, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

Retención de Impuesto a la Renta

7. Las Sociedades emisoras de tarjeta de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la Ley de Régimen Tributario.

32 - CONTRATOS IMPORTANTES

NATUPLANT S.A.

Con fecha 1 de enero del 2018 se firma el contrato con la compañía NATUPLANT S.A. 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 2018 (Véase Nota 8, 13 y 29)

NATUFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

33 - 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 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 27 del 2019 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.

Arturo Carvajal
Gerente General

Nubia Gordón
Contadora