

## FLORES DE NÁPOLES FLORNAPOL S.A.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Caja y bancos	4	30.111	10.224
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	346.399	262.052
Compañías relacionadas y accionistas	6	881.566	318.939
Activos por impuestos corrientes	7	47.840	115.163
Anticipo a proveedores		101.751	2.239
Otras cuentas por cobrar		397	-
		-----	-----
		1.377.953	698.393
Menos: Estimación por deterioro de cartera			
		(29.218)	(29.218)
		-----	-----
Cuentas por cobrar, netas		1.348.735	669.175
		-----	-----
Inventarios	8	75.160	68.286
		-----	-----
Total activos corrientes		1.454.006	747.685
Propiedad y equipo, neto			
Plantas Productoras	9	1.429.275	1.459.008
	10	697.011	278.468
		-----	-----
Total		3.580.292	2.485.161
		=====	=====

Las notas de la 1 a la 25, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## FLORES DE NÁPOLES FLORNAPOL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente:			
Sobregiros bancarios		93.440	20.559
Porción corriente de la obligaciones bancarias a largo plazo	11	47.264	103.339
		-----	-----
Total obligaciones bancarias		140.704	123.898
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales		711.707	354.976
Compañías relacionadas	6	1.456.877	909.298
Pasivos por impuestos corrientes	7	67.768	54.699
Anticipos Clientes		27.227	23.846
Accionistas	6	166.102	417.592
Otras Cuentas por Pagar		2.343	-
		-----	-----
Total cuentas por pagar		2.432.024	1.760.411
		-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales		247.668	216.354
		-----	-----
Total pasivo corriente		2.820.396	2.100.663
		-----	-----
Pasivos a largo plazo:			
Obligaciones bancarias a largo plazo	11	78.571	125.835
Beneficios definidos por jubilación patronal	12 y 13	146.011	80.982
Beneficios definidos por desahucio	12 y 14	40.431	23.138
		-----	-----
Total pasivos		3.085.409	2.330.618
		-----	-----
Patrimonio			
Capital	15	790.000	500.000
Reserva legal	17	14.921	1.019
Reserva Especial	16	250.000	-
Resultados acumulados		(845.370)	(680.483)
Otros Resultados Integrales		(35.423)	13.252
Adopción NIIF Primera Vez		320.755	320.755
		-----	-----
Total patrimonio, estado adjunto		494.883	154.543
		-----	-----
Total		3.580.292	2.485.161
		=====	=====

Las notas de la 1 a la 25, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## FLORES DE NÁPOLES FLORNAPOL S.A.

### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingreso de actividades ordinarias	20	3.121.860	2.481.428
Costo de ventas	21	(2.467.357)	(1.687.294)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		654.503	794.134
Gastos de administración	22	(300.571)	(259.858)
Gastos de ventas	23	(67.057)	(65.138)
		-----	-----
Utilidad operacional		286.875	469.138
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(26.260)	(40.303)
Ingresos por beneficios tributarios		-	40.436
Varios, neto		(31.565)	(79.643)
		-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		229.050	389.628
Participación de trabajadores		(34.357)	(58.520)
Impuesto a la renta	19	(55.678)	(40.328)
		-----	-----
Resultado del ejercicio		139.015	290.780
<b><u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u></b>			
Ajuste a la Provisión Jubilación Patronal y Desahucio		(48.675)	7.083
		-----	-----
Total Resultado integral del ejercicio		90.340	297.863
		=====	=====
<b>Acciones ordinarias</b>			
Utilidad por acción(US\$)		0,11	0,60
Número de acciones		790.000	500.000

Las notas de la 1 a la 25, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## FLORES DE NÁPOLES FLORNAPOL S.A.

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Especial</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados Acumulados</u>			<u>Total</u>
						<u>Valuación</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Adopción NIIF primera vez</u>	
Saldo al 1 de enero del 2016	500.000	665.320	1.019	-	(922.480)	(975.796)	6.169	1.296.551	570.783
Reclasificación aplicación NIIF primera vez	-	-	-	-	-	975.796	-	(975.796)	-
Retiro Aportes Futura Capitalización	-	(665.320)	-	-	-	-	-	-	(665.320)
Ajuste Años Anteriores	-	-	-	-	(48.781)	-	-	-	(48.781)
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	-	290.778	-	7.083	-	297.861
Saldo al 31 de diciembre del 2016	500.000	-	1.019	-	(680.483)	-	13.252	320.755	154.543
Incremento de Capital (Véase nota 15)	290.000	-	-	-	(290.000)	-	-	-	-
Incremento de Reserva Especial (Véase nota 16)	-	-	-	250.000	-	-	-	-	250.000
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	-	139.015	-	(48.675)	-	90.340
Apropiación de Reserva Legal ( Véase nota 17)	-	-	13.902	-	(13.902)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	790.000	-	14.921	250.000	(845.370)	-	(35.423)	320.755	494.883

Las notas de la 1 a la 25, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## FLORES DE NÁPOLES FLORNAPOL S.A.

### ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de operación:</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación:</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y presentación de servicios	3.037.513	2.454.349
<b>Clases de pagos por actividades de operación:</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.647.810)	(1.681.961)
Intereses pagados	(26.260)	(40.303)
Otras partidas de efectivo	47.847	178.781
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	411.290	910.866
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de propiedades y equipo	(16.218)	(1.353)
Adiciones de Activo biológico	(590.790)	(66.978)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(607.008)	(68.331)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Devolución aporte Futura Capitalización	-	(665.320)
Incremento Reserva Especial	250.000	-
Incremento en sobregiros bancarios	72.881	(40.548)
Disminución de obligaciones bancarias a largo plazo	(103.339)	(84.196)
Ajuste de Años Anteriores	-	(48.781)
Pago de haberes por desahucio	(3.937)	(2.479)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	215.605	(841.324)
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	19.887	1.211
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	10.224	9.013
	-----	-----
Efectivo al final del año	30.111	10.224
	=====	=====

Las notas de la 1 a la 25, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## FLORES DE NÁPOLES FLORNAPOL S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Resultado integral del ejercicio del año	90.340	297.863
	-----	-----
<b>Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedades y equipos	45.951	43.920
Amortización de activos biológicos	103.638	95.097
Baja de activos fijos y biológicos	68.609	25.615
Provisión jubilación patronal y desahucio	86.259	44.440
<b>Cambios en activos y pasivos de operaciones:</b>		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar	(679.560)	(284.965)
Disminución en inventarios	(6.874)	31.305
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar	671.613	594.230
Incremento en beneficios sociales	31.314	63.361
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral	320.950	613.003
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	411.290	910.866
	=====	=====

Las notas de la 1 a la 25, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## **FLORES DE NÁPOLES FLORNAPOL S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2016)  
(Expresados en dólares estadounidenses)

### NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas del 08 de mayo de 1997. Su objeto social es cultivo, propagación, producción, comercialización, importación, exportación, distribución y representación de toda clase de semillas, plantas, flores y demás productos agropecuarios en general.

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

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

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

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

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

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

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable.

Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

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

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

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

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a. Preparación de 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”).

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

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.

b. Efectivo equivalente

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

c. Cuentas por cobrar comerciales

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

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

d. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el método de costo promedio, que no excede al valor de mercado.

e. Propiedad y equipo

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmueble, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados.

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

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

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 9)

f. Plantas Productoras

Las plantas productoras en la empresa se registran al costo histórico 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 activo a lo largo de su vida útil.

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 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 Comercial es de 5 años dependiendo de las expectativas de la variedad. (Véase Nota 10)

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. 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”.

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

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

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

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

Flores de Nápoles FLORNAPOL S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- 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 Flores de Nápoles FLORNAPOL 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.

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Flores de Nápoles FLORNAPOL 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.

- i. 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.

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

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 por el año 2017 y 2016 es del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase Nota 19)

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.

j. Ingresos ordinarios

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

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

Los ingresos de servicios de realización inmediata se reconocen una vez terminados, los servicios continuos se reconocen en el periodo corriente y en la porción devengada.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y Desahucio

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.

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

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito (Véase Notas 12, 13 y 14).

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 19).

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

1. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

**Riesgo de mercado.-**

Su principal mercado de exportación es el Ruso, y ha logrado mantener la fidelidad de sus principales clientes, consolidando sus lazos comerciales, buscando siempre su satisfacción y esto junto con los estándares de eficiencia y calidad en su servicio han permitido conservarlos, sin embargo la compañía siempre está alerta ante posibles embates de la competencia para reaccionar a tiempo. Adicionalmente ha realizado estudios de apertura de nuevos mercados, actualmente la compañía está abriendo gran parte de sus exportaciones hacia el mercado Europeo, Asiático y Americano para satisfacer necesidades de nuevos clientes, y minimizar riesgos por la pérdida de preferencias arancelarias con Estados Unidos lo cual le dejó sin posibilidad de competir con otros proveedores del mercado estadounidense, como Colombia.

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

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

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

**Riesgos de Crédito.-**

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realizará transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos

**Riesgo de liquidez.-**

El capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el 1,68% de la relación de activos corrientes con los pasivos corrientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

m. Pronunciamientos contables y su aplicación

**Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	1 de enero 2018*
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero de 2018*
		Un único modelo de deterioro de valor de “pérdidas esperadas” con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero de 2018*
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contrato con los clientes	Publicación de la norma “Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes”, esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31, 15 y 18	1 de enero 2018*
NIIF 16	Arrendamientos	Identificación de los contratos de arrendamiento como su tratamiento contable en los estados financieros de arrendatarios y arrendadores; esta norma sustituirá a la NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27; y puede optarse por una aplicación temprana, pero, solo si también se aplica NIIF 15.	1 de enero 2019

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

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de FLORES DE NÁPOLES FLORNAPOL S.A.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación se presenta el efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b><u>US\$</u></b>	<b><u>US\$</u></b>
<u>Cajas</u>		
Caja chica	750	500
Banco	29.361	9.724
	-----	-----
Total	30.111	10.224
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b><u>US\$</u></b>	<b><u>US\$</u></b>
Corriente	215.081	167.476
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 – 90 días	114.393	79.235
91 – 180 días	9.528	9.687
181- 365 días	4.482	3.070
366 en adelante	2.915	2.584
	-----	-----
	131.318	94.576
	-----	-----
Total cartera (1)	346.399	262.052
	=====	=====

(1) De acuerdo a los criterios de la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 por US\$ 29.218 (US\$ 29.218 durante el año 2016).

NOTA 6 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Las principales transacciones al 31 de diciembre del 2017 y 2016 con compañías relacionadas (compañías con accionistas comunes), comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Compra Plantaciones en Vegetativo	590.790	-

Los saldos por cobrar y pagar de corto y largo plazo a socios y compañías relacionadas (Socios y administración común) al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

		<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>			
<u>Compañía relacionada</u>			
Alkavat Cía. Ltda.		-	63.540
Solpacific S.A.		-	255.399
Difiori S.A.		881.566	-
		-----	-----
Total cuentas por cobrar		881.566	318.939
		=====	=====
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>			
<u>Compañía relacionada</u>			
Valthomig S.A.	(1)	97.765	99.834
Alkavat Cía. Ltda.		543.670	-
Campo Bello Cía. Ltda.		-	464
Sol Pacific S.A.		6.442	-
		-----	-----
		647.877	100.298
<u>Largo Plazo</u>			
Alkavat Cía. Ltda.	(2)	809.000	809.000
		-----	-----
Total compañías relacionadas:		1.456.877	909.298
		=====	=====
<u>Accionistas</u>			
Katherine Herdoíza Guerrero		100.556	250.556
Alberto Cantillana R.		65.546	167.036
		-----	-----
Total accionistas:	(3)	166.102	417.592
		=====	=====

- (1) Corresponden a préstamos entregados para capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido plazos de cobro ni intereses.
- (2) Corresponden a préstamos recibidos para capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido plazos de cobro ni intereses.
- (3) Préstamos recibidos de los socios, sobre el cual no se ha definido fechas de pago, ni intereses.

NOTA 6 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS  
(Continuación)

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece:

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los 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>		
Crédito tributario (IVA) (1)	47.832	115.162
Retenciones IVA y Fuente	8	1
	-----	-----
	47.840	115.163
	-----	-----
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto a la renta	32.448	22.304
Retenciones de IVA	18.875	19.014
Retenciones en la fuente	16.445	13.381
	-----	-----
	67.768	54.699

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. La compañía realizará el correspondiente trámite de presentación de devolución del Impuesto al Valor Agregado durante en el año 2018.



NOTA 10 - PLANTAS PRODUCTORAS  
(Continuación)

- (1) Los activos biológicos de Flores de Nápoles FLORNAPOL S.A. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en Cayambe, provincia de Pichincha, cantón Cayambe, barrio Nápoles, en una extensión total de 16,47 hectáreas productivas.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el volumen de tallos producidos fue de 11.662.985 y 8.893.523 respectivamente.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el volumen de tallos exportados fue de 10.937.979 y 8.465.961 respectivamente.

- (2) En el mes de diciembre 2017, se realizó la compra de 568.102 plantas en pie a la compañía Difiori S.A.

NOTA 11 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias de largo plazo al 31 de diciembre del 2017, comprenden:

	<u>Tasa Anual</u> %	<u>Porción Corriente</u> US\$	<u>Porción Largo plazo</u> US\$	<u>Total</u> US\$
<u>Corporación Financiera Nacional</u>				
Crédito pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento final en febrero del 2018 (1)	9,48%	18.692	-	18.692
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en julio del 2021	9,84%	28.572	78.571	107.143
		-----	-----	-----
		47.264	78.571	125.835
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> US\$
2018	47.264
2019	28.571
2020	28.571
2021	21.429
	-----
	125.835
	=====

NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

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

	<u>Saldo al 1 de enero 2017</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	216.354	1.378.756	(1.347.442)	247.668
Provisión para cuentas incobrables	29.218	-	-	29.218
Impuesto a la Renta	40.328	55.678	(63.558)	32.448

NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES  
(Continuación)

	<u>Saldo al 1 de enero 2017</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Largo plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	80.982	65.029	-	146.011
Reserva para desahucio	23.138	21.230	(3.937)	40.431
	-----	-----	-----	-----
Total largo plazo	104.120	86.259	(3.937)	186.442
	=====	=====	=====	=====

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, participación a trabajadores y aportes al IESS.

NOTA 13 - 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.

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002		Tabla IESS 2002
Tasa de descuento	4,02%	(1)	4,14%
Tasa de incremento salarial	2,50%		3,00%

Según se indica en el estudio actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., 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. 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 con más de 10 años de servicio	53.550	-
Trabajadores menos de 10 años de servicio	92.461	80.982
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial (1)	146.011	80.982
	=====	=====

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

#### NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

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

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “Método Actuarial de la Unidad crédito Proyectada” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Flores de Nápoles FLORNAPOL S.A., con su propia estadística.

#### NOTA 15 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2017, está representado por USD\$ 790.000 participaciones de valor nominal de US \$ 1,00 cada una.

La utilidad neta por participación es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

La Junta de accionistas, celebrada en el mes de noviembre del 2017, resolvió por unanimidad aumentar el capital suscrito en US\$ 290.000, mediante la reinversión de utilidades retenidas y no distribuidas de ejercicios económicos anteriores.

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

<u>Accionistas</u>	<u>No. De Acciones</u>	<u>% de participación</u>
Cantillana Rojas Onofre Alberto	316.000	40%
Herdoiza Guerrero Katherine Lorena	474.000	60%
	-----	-----
	790.000	100%
	=====	=====

#### NOTA 16 - RESERVA ESPECIAL

La Junta de accionistas, celebrada en el mes de noviembre del 2017, resolvió por unanimidad constituir una reserva especial la cual servirá para absorber pérdidas o efectuar futuros incrementos de capital por un valor de US\$ 250.000.

#### NOTA 17 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

**NOTA 17 - RESERVA LEGAL**  
(Continuación)

Durante el año 2017, la compañía realizó la apropiación de un valor de US\$ 13.902, por concepto de reserva legal correspondiente al resultado integral del año 2017.

**NOTA 18- 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.ICI.CPAIFRS.11.007 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 Financieras “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 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.

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía presenta un saldo acreedor en la cuenta Resultados acumulados adopción NIIF primera vez de US\$ 320.755.

**NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2017 y 2016:

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores	229.051	229.051	389.628	389.628
Salario Digno	-	-	503	503
15% en participación trabajadores	34.357	(34.357)	58.520	(58.520)
Más – Gastos no deducibles		58.392 (1)		123.905
Más - Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos		-		6.065
Menos – Ingresos exentos		-		(40.436)
Menos – Amortización de Pérdidas		-		(105.161)
Base para impuesto a la renta		253.086		315.482
Impuesto a la Renta		55.678		40.328

(1) Durante el año 2017, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: US\$ 23.478 por provisión para jubilación patronal, US\$ 27.865 por Bajas de cuentas por cobrar no reconocidas por la Ley y US\$ 7.048 por Gastos no sustentados con documentos establecidos por el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención y Documentos Complementarios.

NOTA 20 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Exportaciones	3.122.330	2.511.951
Ventas locales	32.327	14.758
Descuentos y Devolución en ventas	(32.797)	(45.281)
	-----	-----
	3.121.860	2.481.428
	=====	=====

NOTA 21 - COSTO DE VENTAS

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

NOTA 21 - COSTO DE VENTAS  
(Continuación)

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Mano de Obra	1.231.931	777.154
Materia Prima	347.829	234.959
Costos Indirectos	738.006	536.164
Depreciaciones	45.952	43.920
Amortizaciones	103.639	95.097
	-----	-----
Total	<u>2.467.357</u>	<u>1.687.294</u>

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	106.557	63.536
Jubilación patronal	28.538	17.777
Desahucio	9.046	9.037
Honorarios profesionales	115.433	114.277
Impuestos y contribuciones	20.347	40.815
Mantenimiento y Reparaciones	2.459	2.824
Seguros y reaseguros	6.356	976
Otros gastos	11.835	10.616
	-----	-----
	<u>300.571</u>	<u>259.858</u>

NOTA 23 - GASTOS DE VENTA

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Transporte y Fletes	66.546	48.424
Otros	511	13.968
Honorarios profesionales	-	2.746
	-----	-----
	<u>67.057</u>	<u>65.138</u>

## NOTA 24 - REFORMAS TRIBUTARIAS

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

NOTA 24 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

- El incremento de tres puntos porcentuales de 22 a 25% en el Impuesto a la Renta.

NOTA 25 - 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 abril 20 del 2018 y serán presentados a los socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.