

FLORES VERDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1999, se dedica a la siembra, cultivo y cosecha de todo tipo de flor, para su comercialización en el mercado interno y de exportación.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

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

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

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

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

• **Impuestos:**

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

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía 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 (NIIF), (ver adicionalmente nota 17) 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”). 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 equivalentes 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 tres meses o menos. (Véase Nota 4).

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

c. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 30 y 90 días. El valor de las cuentas por cobrar es disminuido por la correspondiente provisión por deterioro de cuentas por cobrar (pérdida por deterioro), cuando existe evidencia objetiva de que no se recuperará la totalidad de importe adeudado, con efecto al resultado integral del ejercicio. La provisión se realiza considerando la condición de cada cliente y si supera los 360 días de vencimiento se provisionará el 100% de la deuda. (Véase Nota 5).

d. Inventarios

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al costo de adquisición utilizando el método de costos promedio, que no excede al valor de mercado. Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones. (Véase Nota 6). El inventario de flor, está valorado al costo de producción y procesamiento de los tallos que se encuentran en los cuartos fríos, que no excede al valor de mercado. En el año 2017 la compañía tomo la política de valorar la producción en proceso que consiste en la activación de los costos incurridos en el inventario agrícola que se espera producir y vender en los primeros meses del año 2018, el efecto de este cambio de política en los resultados del ejercicio fue de USA\$ 160.625.

e. Propiedades y equipos

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 los inmuebles que son llevados 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 9).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los 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.

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

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. Plantas Productoras

Las plantas productoras de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 3 a 6 meses dependiendo de las variedades, 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 1 a 7 años dependiendo de las expectativas de cada variedad.

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

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

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

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

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

Flores Verdes 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 Flores Verdes 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 documentos adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

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. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2017 y 2016 que es del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 8, 22 y 23), o se determina en función de lo indicado en el Art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, el cual establece que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

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

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 y 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. Participación a trabajadores

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

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

k. Reconocimiento de Ingresos

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

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

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 intereses se reconocen usando el método de interés efectivo.

l. 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.

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.

m. 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.-

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

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

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

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

Otro riesgo inherente que se presenta en la zona es el factor climático, por la alta exposición a factores no controlables como los cambios climáticos (granizadas, heladas, exceso de lluvias, vientos), enfermedades y plagas. Para enfrentar este potencial riesgo el área técnica de la compañía prepara semanalmente planes de fumigación a fin de contrarrestar todas las plagas que puedan afectar a las plantaciones, con lo cual este riesgo se ve disminuido.

Riesgos en las tasas de interés.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasas fijas y a tasas variables.

Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan 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.

Riesgos de liquidez.- La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

- n. Nuevos pronunciamientos contables recientemente emitidos

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*
NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (Aplica con NIIF 9)	Establecer los principios de reconocimiento y valoración de los instrumentos financieros-Ampliar el uso del valor razonable	1 de enero 2018 *
NIIF 16	Arrendamientos	Identificación de los contratos de arrendamiento como su tratamiento contable en los estados financieros de arrendatarios y arrendadores; esta norma sustituirá a la NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27; y puede optarse por una aplicación temprana, pero, solo si también se aplica NIIF 15.	1 de enero 2019

La Administración de la compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Flores Verdes S.A.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se detallan a continuación:

<u>Cuenta</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Caja Chica	500	500
Bancos Locales	271.661	70.705
Bancos del Exterior	83.775	110.958
Otros (1)	4.133	11.920
	-----	-----
	360.069	194.083
	=====	=====

- (1) Corresponden Notas desmaterializadas por devolución “IVA”, las cuales serán utilizadas en el pago de obligaciones tributarias durante el periodo 2018.

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se detallan a continuación:

<u>Cuenta</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Corriente	26.259	-
0 – 30	192.287	191.010
31 – 60	163.730	153.524
61 – 90	74.561	87.193
91 – 120	26.004	37.108
121 en adelante (1)	64.563	107.990
	-----	-----
	547.404	576.825
	=====	=====

- (1) De acuerdo a la administración de la compañía, no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por US\$ 23.989.

NOTA 6 - INVENTARIOS

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Insumos	31.402	33.165
Material de empaque	27.512	57.142
Productos Agrícolas (1)	8.394	9.174
Producción en proceso (2)	160.626	-
	-----	-----
Total	227.934	99.481
	=====	=====

- (1) Durante el año 2017 se produjeron tallos 12.829.238 (13.908.443 tallos durante el año 2016), de los cuales al 31 de diciembre del 2017 en cuartos fríos quedo un inventario disponible de 33.860 tallos valorados en US\$ 0,25 el tallo (40.552 tallos valorados en US\$ 0,225 durante el año 2016).
- (2) Corresponden costos de producción de los inventarios (producto agrícola), que se espera sean comercializados durante los primeros meses del año 2018 durante la época de San Valentín y Día de la Mujer.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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>		
Impuesto al valor agregado - Crédito tributario (1)	24.179	43.208
Retenciones en fuente	1.172	3.218
Retenciones de I.V.A.	10.552	3.641
	-----	-----
	35.903	50.067
	=====	=====
 <u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de IVA	7.122	9.684
Retenciones en fuente	2.683	2.673
ISD por Pagar	66	66
Impuestos por pagar	-	1.410
	-----	-----
	9.871	13.833
	=====	=====

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

- (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 de su producción. Sobre el saldo de US\$ 24.179 se presentarán las solicitudes de devolución durante el año 2018.

NOTA 8 - IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Activos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre del 2017 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 73.564 (US\$ 113.301 durante el periodo 2016) y su detalle es el siguiente:

<u>Activo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Pérdidas Tributarias (1)	73.564	113.301
	-----	-----
Total Activo por Impuesto Diferido	73.564	113.301
	=====	=====
	=	=

- (1) La NIC 12 “Impuesto sobre las Ganancias” exige el reconocimiento de activos por impuestos diferidos, cuando sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales en el futuro para realizar el activo por impuestos diferidos. Cuando una empresa tenga un historial de pérdidas, habrá de reconocer un activo por impuestos diferidos sólo en la medida que tenga diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, o bien disponga de otro tipo de evidencia sobre la existencia de beneficios fiscales disponibles en el futuro.

El siguiente es el movimiento de los activos por impuestos diferidos durante el año 2017:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Movimiento en activos por Impuestos Diferidos</u>		
Activo por Impuesto diferido Inicial	113.301	86.818
Incremento durante el 2017	-	26.483
Disminución durante el 2017 (2)	(39.737)	-
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos a diciembre del 2017.	73.564	113.301
	=====	=====

- (2) Corresponde la amortización de pérdidas tributarias aplicada en el periodo 2017. (Véase nota 20).

NOTA 8 - IMPUESTOS (NIC 12)

(Continuación)

b) Pasivos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 5.213, y su detalle es el siguiente:

Pasivo por Impuesto Diferido	31/12/2017	31/12/2016
Pasivos por Impuestos Diferidos relativos a Sistema contable	5.213	5.213
	-----	-----
Total Pasivo por Impuesto Diferido	5.213	5.213
	=====	=====

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

	2017	2016
	US\$	US\$
<u>Impuesto a la renta diferido</u>		
Pérdidas Tributarias	(39.737)	26.482
	-----	-----
Total impuesto a la renta diferido	(39.737)	26.482
	=====	=====

NOTA 9 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	Saldo al	Adiciones	Ventas	Avalúos (2)	Saldo al	Adiciones	Saldo al	Vida
	01/01/2016				31/12/2016		31/12/2017	Útil
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	Años
Edificios	385.427	-	-	-	385.427	-	385.427	20
Invernaderos	1.076.147	-	-	-	1.076.147	86.558	1.162.705	10
Maquinaria y Equipo	361.687	42.742	-	-	404.429	4.905	409.334	10
Instalaciones	824.010	-	-	-	824.010	-	824.010	10
Equipo de Oficina	16.423	-	-	-	16.423	-	16.423	10
Equipos de Computación	101.688	-	-	-	101.688	1.257	102.945	3, 5
Muebles y Enseres	62.560	-	-	-	62.560	-	62.560	10
Vehículos	218.730	42.930	(108.648)	-	153.012	-	153.012	5, 10
Sistema Contable	20.851	-	-	-	20.851	-	20.851	-
Invernaderos en proceso						35.912	35.912	3,10
	3.067.523	85.672	(108.648)	-	3.044.547	128.633	3.173.180	
Menos: Depreciación Acumulada	(1.941.403)	(136.480)	38.855		(2.039.028)	(125.856)	(2.164.884)	
	1.126.120	(50.808)	(69.793)		1.005.519	2.777	1.008.296	
Terrenos (1)	461.520	-	-	733.114	1.194.634	-	1.194.634	
Total	1.587.640	(50.808)	(69.793)	733.114	2.200.153	2.777	2.202.930	

NOTA 9 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 los bienes inmuebles de la compañía (terrenos) se encuentran garantizando el fideicomiso mercantil de garantía denominado FIDEICOMISO DE GARANTIA FLORES VERDES LAAD a favor de LAAD de las AMERICAS. (Véase Nota 12 y 13).

NOTA 10 - PLANTAS PRODUCTORAS

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

	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Vida útil</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>		<u>años</u>
Plantas Soportadas y Contratos(1)	3.726.813	86.780	(193.823)	3.619.770	144.233	(45.352)	3.718.651	
Activo Agrícola(2)	-	-	-	-	160.625	-	160.625	7
	<u>3.726.813</u>	<u>86.780</u>	<u>(193.823)</u>	<u>3.619.770</u>	<u>304.858</u>	<u>(45.352)</u>	<u>3.879.276</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	(2.989.637)	(182.903)	102.260	(3.070.280)	(150.971)	-	(3.221.251)	
Valor neto costo	<u>737.176</u>	<u>(96.123)</u>	<u>(91.563)</u>	<u>549.490</u>	<u>153.887</u>	<u>(45.352)</u>	<u>658.025</u>	

- (1) Las Plantas Productoras de Flores Verdes S.A., corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el Cantón Cayambe, Provincia de Pichincha – Ecuador, al 31 de diciembre del 2017 existen 18,90 hectáreas sembradas que se destinan a las plantaciones de rosas.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el volumen de tallos producidos fue de 12.829.238 Tallos y 13.908.443 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el volumen de tallos exportados fue de 10.708.254 Tallos y 11.490.469 tallos respectivamente.

- (2) La administración de la compañía, durante el periodo 2017 luego de efectuar un análisis a través su área técnica, decidió cambiar su política contable relacionada con el reconocimiento de las partidas que conforman su activo agrícola. De acuerdo al área técnica de la compañía se concluyó que las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación (en desarrollo) y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 3 a 6 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan. En base a dicho análisis la compañía procedió a capitalizar los costos de su activo agrícola, considerando los parámetros de la industria de las Rosas.

NOTA 11 - ACCIONISTAS

Los saldos de cuentas por pagar con accionistas al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

NOTA 11 - ACCIONISTAS

(Continuación)

<u>Largo Plazo</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Olimpo Holden Corp y Nambour Holdin Corp (1)	200.000	150.000
	-----	-----
	200.000	150.000
	=====	=====

- (1) Corresponden créditos concedidos por los Accionistas para capital de trabajo de la compañía, los cuales serán cancelados en los próximos años de acuerdo a la liquidez de la compañía.

NOTA 12 - PASIVO FINANCIERO

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

a) Largo Plazo

Las obligaciones de largo plazo comprenden los créditos recibidos de las siguientes instituciones financieras:

<u>Entidad</u>	<u>Tasa de</u> <u>Interés</u>	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Largo Plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>Banco LAAD (1)</u>				
Crédito pagadero en dividendos semestrales con vencimiento final en noviembre del 2024.	10,50%	75.000	625.000	700.000
<u>Banco Terrabank</u>				
Crédito pagadero al final del vencimiento en abril del 2019.	4,00%	-	397.000	397.000
		-----	-----	-----
		75.000	1.022.000	1.097.000
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son las siguientes:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2018	75.000
2019	501.167
2020	104.167
2021	104.167
2022	104.167
2023	104.167
2024	104.167

	1.097.000
	=====

- (1) Con fecha 12 de diciembre del 2017 se recibió un préstamo de la institución financiera LAAD Américas N.V., por un monto de US\$ 700.000, cuyo plazo es de 7 años a una tasa fija anual del 10,50%. Dicho crédito se encuentra garantizado con hipoteca abierta sobre los inmuebles de propiedad de la compañía a favor de LAAD de las Américas S.A. y LAAD de las Américas N.V. para lo cual se constituyó un

fideicomiso de garantía denominado FIDEICOMISO DE GARANTIA FLORES VERDES LAAD (Véase Nota 13).

NOTA 13 - FIDEICOMISO DE GARANTIA FLORES VERDES LAAD

De acuerdo a Escritura Pública, celebrada el 20 de diciembre del 2017, ante la doctora María Elena Altamirano Palacios notaria septuagésima primera del cantón de Quito, Flores Verdes S.A. constituyente deudora, transfirió a la compañía ANEFI S.A Administradora de Fondos y Fideicomisos los siguientes activos; para integrar el patrimonio autónomo del FIDEICOMISO DE GARANTIA FLORES VERDES LAAD.:

- a. Aporte en efectivo para conformar el capital del fideicomiso por un valor de US\$ 1.500.
- b. El lote de terreno ubicado en la parroquia Tupigachi, Cantón Pedro Moncayo provincia de Pichincha, que tiene una superficie total aproximada de 17,36 hectáreas.

El Fideicomiso tiene como finalidad servir como una segunda fuente de pagos de las obligaciones directas o indirectas contraídas con el banco LAAD AMERICAS N.V. (Acreedora Beneficiaria).

Los activos entregados al Fideicomiso serán restituidos a la compañía Flores Verdes S.A., una vez que se haya cubierto todas las obligaciones contraídas con el respaldo del patrimonio autónomo del fideicomiso.

A su vez, la fiduciaria entregó a la compañía la totalidad de los activos transferidos al fideicomiso mercantil, en comodato precario para su explotación normal en su actividad florícola.

NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>Saldos al 01 de diciembre del 2017</u> US\$	<u>Incremento</u> US\$	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u> US\$	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2017</u> US\$
<u>Corriente</u>				
Pasivos por impuestos renta	1.410	(1.410)	-	-
Prestaciones y beneficios sociales (1)	105.014	1.994.485	(1.996.667)	102.833
Deterioro de Cuentas por Cobrar	23.989	-	-	23.989
<u>Largo Plazo</u>				
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal (2)	132.034	-	(8.067)	123.967
Beneficios Definidos por Desahucio (2)	52.834	8.602	(11.496)	49.940
	<u>184.868</u>	<u>8.602</u>	<u>(19.563)</u>	<u>173.907</u>

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, salario digno y aportes patronales y participación de trabajadores en las utilidades.

NOTA 15 - 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 conmutación actuarial	4,20%		4,10%
Tasa esperada de incremento salarial	3,97%		4,19%
Tasa de descuento promedio	8,34%	(1)	8,46%

Según se indica en el estudio actuarial, elaborado por la empresa Logaritmo Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado “prospectivo” o método 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>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	79.302	71.761
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	44.665	60.273
	-----	-----
Total según estudio actuarial	123.967	132.034
	=====	=====

(1) Para determinar la tasa de descuento, el actuario considero la tasa de rendimiento de los bonos ecuatorianos.

NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

De acuerdo a las reformas laborales vigentes, se establece que 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.

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 Flores Verdes S.A., con su propia estadística.

NOTA 17 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2017, se encuentra representado por 2.689.330 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

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

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año 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.

NOTA 19 - 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; en su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo deudor al 31 de diciembre del 2017 de US\$ 112.176.

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

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

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

	2017		2016	
	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Ganancia (Perdida) antes de participación de trabajadores	100.452	100.452	(512.901)	(512.901)
Más- Gastos no deducibles (1)	-	73.563	-	157.535
Más -Gastos incurridos para generación de Ingresos Exentos		-		288
(-) Ingresos exentos (Devolución simplificada de tributos Drawback)		-		(72.555)
(-) Amortización de perdidas de años anteriores		(39.737)		-
Base para participación a trabajadores	<u>100.452</u>	-	<u>(512.901)</u>	-
15% en participación	<u>15.068</u>	<u>(15.068)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Base para impuesto a la renta		119.210		(427.633)
25% de Impuesto a la renta		29.803		-
Anticipo Mínimo-reducido determinado (2)		31.111		34.502
Gasto impuesto causado del año		<u>31.111</u>		<u>34.502</u>

(1) Durante el año 2017 la compañía ha considerado los siguientes gastos no deducibles: US\$ 23.343 bonos cancelados a los empleados no aportados al IESS, US\$ 2.314 por retenciones y crédito tributario no reconocido por el SRI, jubilación patronal de empleados menores a diez años por US\$ 3.022; gastos no sustentados con documentos establecidos por el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención y Documentos Complementarios por US\$35.195, Interés Implícito por USD\$ 3.653 y depreciación de activos fijos y deterioro por US\$ 6.037.

(2) De acuerdo a la normativa vigente, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2016 por un valor de US\$ 31.835, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta del año 2017. De acuerdo al decreto ejecutivo 210, de fecha 20 de noviembre del 2017 (Véase nota de reformas tributarias), al valor del anticipo mínimo hay que descontar la rebaja aplicable (40%, US\$ 1.000.000,01 en el valor a pagar del saldo del anticipo Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017” tercera cuota”), con el fin de determinar el anticipo reducido que es de US\$ 31.111, el cual fue reconocido en los resultados del ejercicio 2017.

(b) A continuación se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía:

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

	2017			2016		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		31.111	30,97%		34.502	(6,73%)
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		(25.113)	(25,00%)		(128.225)	25,00%
Resultado contable antes de Impuesto	100.452			(512.901)		
Tasa nominal	25%			25%		
Diferencia		5.998	5,97%		(93.723)	18,27%
Explicación de las diferencias:						
Gastos no deducibles	73.563	18.391	18,31%	157.823	39.456	(7,69%)
Ingresos Exentos (neto)	-	-	-	(72.555)	(18.139)	3,54%
Amortización de pérdidas de años anteriores	(39.737)	(9.934)	(9,89%)	-	-	-
Efecto Impuesto mínimo	(9.836)	(2.459)	(2,45%)	(460.160)	(115.040)	22,43%
		5.998	5,97%		(93.723)	18,27%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2017 y 2016 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 25% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2017 es 30,97% (6,73% durante el año 2016).

NOTA 21 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

Cuenta	2017 US\$	2016 US\$
Exportaciones de flores	3.319.308	3.343.740
Ventas Locales	141.955	87.149
	3.461.263	3.430.889

NOTA 22 - COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

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

NOTA 22 - COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS
(Continuación)

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Cuenta:		
Materia Prima Directa Cultivo	508.686	472.260
Materiales de Poscosecha	300.478	336.909
Mano de Obra Directa Cultivo	956.736	967.504
Mano de Obra Directa Poscosecha	454.352	479.786
Materiales Indirectos Cultivo	46.435	107.524
Materiales Indirectos Poscosecha	8.506	20.447
Mano de Obra Indirecta Cultivo	70.561	87.781
Mano de Obra Indirecta Poscosecha	48.677	48.357
Mano de Obra Indirecta Servicios Generales	76.785	62.744
Otros Costos Indirectos	223.697	631.319
	-----	-----
	<u>2.694.913</u>	<u>3.214.631</u>

NOTA 23 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	271.442	384.858
Impuestos y contribuciones	29.210	56.252
Otros	24.618	38.992
Servicios públicos	18.970	23.157
Gastos no deducibles	24.027	12.806
Honorarios profesionales	17.138	12.638
Mantenimiento y reparaciones	11.546	14.905
Seguros	17.783	7.724
Atenciones sociales	963	5.907
Depreciaciones	2.531	2.696
Combustibles y lubricantes	1.635	2.125
	-----	-----
	<u>419.863</u>	<u>562.060</u>

NOTA 24 - GASTOS DE VENTAS

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

NOTA 24 - GASTOS DE VENTAS
(Continuación)

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	129.094	185.049
Depreciaciones	14.607	19.148
Ferías	13.963	13.601
Gastos de aduana	16.379	15.866
Promoción y publicidad	8.351	4.493
Combustibles y lubricantes	2.915	3.168
Otros	907	1.245
Transporte	10.525	8.535
Mantenimiento y reparaciones	845	950
Gasto de cobranza	48	326
	-----	-----
	<u>197.634</u>	<u>252.381</u>

NOTA 25 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS

- 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:

NOTA 25 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS
(Continuación)

- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo netos e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con lo límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta ley.
- Son Deducibles para efectos de impuesto a la renta los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronal conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores", sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la Bonificación por desahucio y de jubilación patronal."
- Las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- El incremento de tres puntos porcentuales de 25 a 28% en el Impuesto a la Renta.

NOTA 26 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Adicionalmente 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 11 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.