

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ – Dólares Estadounidenses

NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

15 de abril del 2016

A los Accionistas de Growflowers Producciones S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Growflowers Producciones S.A., al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**Opinión**

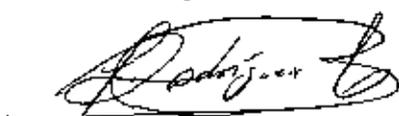
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Growflowers Producciones S.A., al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No.26606



GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	51.337	37.808
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por Cobrar Comerciales		37.802	18.525
Compañías Relacionadas	6	951.547	152.799
Activos por impuestos corrientes	5	490.618	474.623
Anticipo a proveedores	9	131.210	56.158
Otros activos no financieros		31.937	26.222
Total cuentas por cobrar		1.643.114	728.327
Inventarios	8	996.979	1.120.221
Total de activos corrientes		2.691.430	1.886.356
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades y Equipos	10	5.904.796	5.305.740
Activos Biológicos	11	1.369.444	1.014.947
Inversiones en Acciones	7	792	-
Total de activos no corrientes		7.275.032	6.320.687
Total de activos		9.966.462	8.207.043

Las notas de la 1 a la 27, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Cuentas por pagar:			
Cuentas por Pagar Comerciales	12	1.542.040	1.259.039
Compañías Relacionadas	6	6.210.715	5.833.974
Pasivos por impuestos corrientes	5	171.121	43.070
Otros pasivos no financieros		2.730	1.887
		-----	-----
Total cuentas por pagar		7.926.606	7.137.970
Otras provisiones y beneficios definidos	13	402.624	256.189
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		8.329.230	7.394.159
		-----	-----
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	13 y 14	238.914	167.770
Beneficios Definidos por Desahucio	13 y 15	96.191	63.172
		-----	-----
Total de pasivos no corrientes		335.105	230.942
		-----	-----
Total de Pasivos		8.664.335	7.625.101
		-----	-----
<u>Patrimonio</u>			
Capital Suscrito	16	1.089.040	1.089.040
Reserva Legal	17	25.829	-
Resultados Acumulados		202.460	(491.896)
Resultados Acumulados Adopción NIIF Primera Vez	18	(15.202)	(15.202)
		-----	-----
Total patrimonio		1.302.127	581.942
		-----	-----
Total pasivos y patrimonio		9.966.462	8.207.043
		=====	=====

Las notas de la 1 a la 27, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por Actividades Ordinarias	19	15.284.350	9.989.172
Costo de Ventas	20	(10.355.704)	(7.496.645)
Ganancia bruta en ventas		4.928.646	2.492.527
Gastos de administración y ventas	21	(3.885.541)	(2.162.346)
Ganancia en actividades operacionales		1.043.105	330.181
<u>Otros ingresos y egresos:</u>			
Gastos financieros		(10.216)	(7.128)
Descuento por pronto pago		-	12.649
Otros ingresos, netos		10.706	51.762
Ganancia antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		1.043.595	387.464
Participación de Trabajadores	22	(158.125)	(59.613)
Impuesto a la renta corriente	22 y 24	(165.285)	(69.562)
Resultado Integral del Ejercicio		720.185	258.289
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria US\$		0,66	0,24
Número de acciones		1.089.040	1.089.040

Las notas de la 1 a la 27, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados Años Anteriores</u>	<u>Adopción NIIF Primera Vez</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2014	1.089.040	-	(750.185)	(15.202)	323.653
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	258.289	-	258.289
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1.089.040	-	(491.896)	(15.202)	581.942
Apropiación de Reserva Legal	-	25.829	(25.829)	-	-
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	720.185	-	720.185
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1.089.040	25.829	202.460	(15.202)	1.302.127

Las notas de la 1 a la 27, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	14.369.563	10.594.850
Efectivo entregado a proveedores, empleados y otros	(12.388.837)	(8.940.012)
Intereses pagados	(10.216)	(7.128)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.970.510	1.647.710
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones de inversiones	(792)	-
Adiciones de propiedad y equipo	(1.436.771)	(1.085.023)
Adiciones de Activo Biológico	(511.497)	(523.590)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1.949.060)	(1.608.613)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento:		
(Disminución) Incremento en sobregiro contable	-	(1.739)
Utilización de provisión de jubilacion patronal	(7.921)	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(7.921)	(1.739)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	13.529	37.358
Efectivo al inicio del año	37.808	450
	-----	-----
Efectivo al final del año	<u>51.337</u>	<u>37.808</u>

Las notas de la 1 a la 27, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	720.185	258.289
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	837.715	574.162
Amortización activo biológico	157.000	86.054
Bajas de activos biológicos	-	42.994
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	71.144	87.617
Beneficios Definidos por Desahucio	40.940	49.196
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales	(914.787)	605.678
Disminución (Incremento) en inventarios	123.242	(227.938)
Incremento en cuentas por pagar	788.636	167.799
Incremento en otras provisiones y beneficios definidos	146.435	3.859
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	1.250.325	1.389.421
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1.970.510</u>	<u>1.647.710</u>

Las notas de la 1 a la 27, adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A., es una compañía constituida bajo las leyes ecuatorianas en el año 2009, cuyo objeto social es la siembra, cultivo, producción, desarrollo, importación, exportación, representación, comercialización, distribución y empaque de flores; de toda clase de productos agropecuarios, manufacturados, agro industriales y alimenticios, de insumos para la explotación agrícola, flores, avícola y pecuaria. Además podrá dedicarse a la prestación de servicios de asesoría en temas relacionados con flores, mercadeo, contabilidad, administración de empresas, legales, informática, finanzas, incluyendo la gestión de proyectos y la implantación de sistemas.

Desde su constitución la compañía se dedica a la producción y venta de rosas, lirios y pompones. Los productos que comercializa la compañía durante el año 2015 son vendidos en un 14% (24% durante el año 2014) a la compañía Sueños de los Andes Bouquetandes S.A.; el 81% (75% durante el año 2014) a Colour Republic LLC compañía domiciliada en los Estados Unidos de Norte América; el 2% a Proflower S.A. y el 1% a Serfirose S.A. compañías relacionadas por accionistas y administración común. (Véase Nota 6 y 19).

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:

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

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

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

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

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

• **Impuestos:**

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

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

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

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 18), 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 de 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.

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

Según lo establecido en la Resolución S.C.SG.DRS.G.14.005 emitida por la Superintendencia de Compañías y la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 27), se requiere la preparación de estados financieros consolidados con los de sus subsidiarias en las cuales se mantienen participación accionaria significativa.

Growflowers Producciones S.A., al 31 de diciembre del 2015 no presenta estados financieros consolidados con su empresa subsidiaria Serfiroses S.A., en donde posee el 99% de participación; debido a que se considera que el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto, esto es el 0,0008% del activo de Growflowers Producciones S.A.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

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

c. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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 360 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 Administración y Ventas. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros.

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

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. (Véase Nota 8).

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

e. Propiedades 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. (Véase Nota 10).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

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

f. Activos biológicos

Los activos biológicos en la empresa se valoran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor; La empresa no utiliza el método del valor razonable, ya que no existe un mercado activo de compra y venta de plantas con frecuencia y volumen suficientes para proporcionar información que permitan fijar precios y establecer un valor razonable a las plantas.

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 11).

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 8 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 8 años dependiendo de las expectativas de la variedad.

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

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, que comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar a acreedores y compañías relacionadas.

h. Impuesto a las ganancias.

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

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2015 y 2014 que es del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase nota 22).

i. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial. (Véase Nota 19).

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A., clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de Rosas, Lirios y Pompones

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

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

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

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. (Ver Nota 13, 15 y 24 de reformas tributarias).

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 22).

Las utilidades distribuidas a los trabajadores 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. Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, y ejecutar medidas de mitigación que permitan controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

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

- **Riesgo de Mercado.**- Su mercado de comercialización de flor, lirios y pompones se lo realiza básicamente a sus compañías relacionadas domiciliadas en Ecuador y Estados Unidos. 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. 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.

Un 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 de Crédito.**- El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía recibe de su cliente principal de manera oportuna su cobranza en un período que no supera los 30 días, por lo que este tipo de riesgo es mitigado.
- **Riesgos de liquidez.**- La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo de sus accionistas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros; adicionalmente los accionistas están dispuestos a prestar el apoyo que sea necesario en caso de requerir la compañía.

I. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF "Significado de NIIF Vigentes"	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios ~ Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión" – Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
Enmienda a la NIC 41 y NIC 16 "indicando que los activos biológicos deben ser medidos bajo los lineamientos que establece la NIC 16 "Propiedad planta y Equipo" por el método del costo o por el método revaluado.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2016 y se permite su adopción anticipada.

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

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

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

NIIF		Estándares nuevos o enmendados	Fecha de vigencia (* Aplicación Anticipada)
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		Cambios en los métodos de disposición	1 de enero del 2016*
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelación		Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados financieros intermedios condensados.	
NIC 19 Beneficios para los empleados		Tasa de descuento: tasa del mercado regional	1 de enero del 2016*
NIC 34 Información Financiera Intermedia		Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia	1 de enero del 2016*
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	1 de enero del 2018*
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero del 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 del 2016*
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	1 de enero del 2016*
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero del 2016*
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 del 2018*
NIC 1	Presentación de estados Financieros	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero del 2016*
NIC 16 y NIC 41	Propiedad, planta y equipo Agricultura	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero del 2016*
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio	1 de enero del 2016*

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

NIIF		Estándares nuevos o enmendados	Fecha de vigencia (* Aplicación Anticipada)
NIC 27	Estados Financieros Separados	Método de la participación en los Estados Financieros (Separados)	1 de enero del 2016*
NIIF 10 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero del 2016*
	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero del 2016*
	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades		
	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		
NIC 16 y NIC 38	Propiedad, planta y equipo Activos intangibles	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero del 2016*

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 Growflowers Producciones S.A.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el efectivo y equivalentes de efectivo se encuentra conformado de la siguiente forma:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Caja Chica	600	450
Bancos	50.737	37.358
Total Caja y Bancos	----- 51.337 =====	----- 37.808 =====

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

NOTA 5 - **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**
(Continuación)

		<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
Crédito tributario (IVA)	(1)	359.676	332.642
Retenciones de IVA		76.863	-
Certificados de Abono Tributario	(2)	54.079	128.769
Impuesto a la Salida de Divisas		-	13.212
		-----	-----
		<u>490.618</u>	<u>474.623</u>
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
Retenciones en la fuente		27.743	14.831
Retenciones de IVA		52.369	28.239
Impuesto a la Renta		91.009	-
		-----	-----
		<u>171.121</u>	<u>43.070</u>

- (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. Al 31 de diciembre del 2015 la compañía ha presentado solicitudes de devolución por aproximadamente US\$ 236.009, por la diferencia se presentarán las solicitudes durante el año 2016.
- (2) Representan Certificados de Abono Tributarios (CAT) endosados por compañías relacionadas, los cuales serán utilizados en el pago de sus obligaciones tributarias durante el periodo 2016.

NOTA 6 - **TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Tal como se indica en la nota 1 y 19, los productos que comercializa la compañía durante el año 2015 son vendidos en un 14% (24% durante el año 2014) a la compañía Sueños de los Andes Bouquetandes S.A., por US\$ 2.210.412; el 81% (75% durante el año 2014) a Colour Republic LLC compañía domiciliada en los Estados Unidos de Norte América por US\$ 12.410.384; el 2% a la compañía Proflower S.A., por US\$ 315.685; y el 1% a Serfirose S.A. por US\$ 154.005; compañías relacionadas por accionistas y administración común.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) en los años 2015 y 2014:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Ventas de productos terminados y materiales	11.817.384	10.039.322
Servicios Prestados	3.273.101	-

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

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014, a continuación el detalle:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>			
Proflower S.A.	316.349	(1)	152.799
Serfiroses S.A.	635.198	(2)	-
	<u>951.547</u>		<u>152.799</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>			
Colour Republic LLC.	2.509.309	(3)	1.315.025
Sueños de los Andes S.A.	3.701.406	(3)	4.518.949
	<u>6.210.715</u>		<u>5.833.974</u>

- (1) Corresponden anticipos entregados para la compra de agroquímicos, los cuales son liquidados durante el año 2016.
- (2) Incluye: a) US\$ 260.000 de valores transferidos a SERFIROSES S.A. para la compra de la finca (Véase nota 7), b) US\$ 289.114 correspondiente a anticipos entregados, y c) US\$ 86.084 cuentas por cobrar por facturación de materiales realizada a la compañía Serfiroses S.A.; valores que serán liquidados durante el año 2016.
- (3) Representan anticipos recibidos para la venta de flor y lirios; valores que serán liquidados durante el período 2016 mediante la emisión de la correspondiente factura de venta.

NOTA 7 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2015, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor patrimonial proporcional</u> US\$	<u>Valor en Libros</u> US\$
Serfiroses S. A. (1)	99%	792	(170.132)	<u>792</u>

- (1) Durante el mes de octubre del 2015, se suscribió el Acuerdo de Compraventa del bien inmueble propiedad de la compañía SERFIDEC S.A., mediante el cual, la compañía SERFIDEC S.A., (en calidad de Vendedora) dio en perpetua enajenación con todos los derechos que le corresponde, la Finca Florícola consistente en un lote de terreno de diez (10) hectáreas signado con el número TRES, situado en la parroquia de Tabacundo, Cantón Pedro Moncayo, Provincia de Pichincha, a la compañía SERFIROSES S.A. Sobre el inmueble adquirido existe hipoteca abierta a favor del Banco Pichincha C.A.; y se deja expresa constancia que existe una prohibición de enajenar y que la hipoteca abierta se constituye con la finalidad de garantizar todas las obligaciones que SERFIROSES S.A., adquiera con el Banco Pichincha C.A. Para dicha negociación Growflowers Producciones S.A., entrego un valor de US\$ 260.000 en calidad de préstamo. (Véase nota 6).

NOTA 7 - INVERSIONES EN SOCIEDADES
(Continuación)

La subsidiaria SERFIROSES S.A., fue constituida durante el mes de julio del 2015, con la finalidad de dedicarse al cultivo de flores, un resumen de los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
Total activos	1.550.342
Total pasivos	(1.722.193)
	<hr/>
Patrimonio de accionistas	(171.851)
	<hr/>
El patrimonio de los accionistas comprende:	
Capital	800
Resultado del ejercicio 2015	(172.651)
	<hr/>
Total patrimonio	(171.851)
	<hr/>

NOTA 8 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Inventario de Flor y Lirios	484.337	698.586
Inventario de Agroquímicos y Fertilizantes	130.455	138.508
Inventario de Herramientas y Materiales	238.356	242.027
Importación en tránsito de Lirios (1)	143.831	41.100
	<hr/>	<hr/>
	996.979	1.120.221
	<hr/>	<hr/>

- (1) Corresponden a importaciones de bulbos, los mismos que son adquiridos principalmente a los proveedores del exterior PF ONINGS, y VDB (localizados en Europa "Holanda"), importaciones que son liquidadas una vez que se ha formalizado todo el proceso de importación en los primeros días del mes de enero 2016.

NOTA 9 - ANTICIPO A PROVEEDORES

Los saldos de anticipos a proveedores al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se muestran a continuación:

NOTA 9 - ANTICIPO A PROVEEDORES
(Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
COELEC CÍA. LTDA.	52.297	-
INGENIERIA DE REFRIGERACION INFRI CIA. LTDA.	31.740	-
ACQUAMASTER (1)	20.054	-
GRUPO MJ	15.000	-
ESPINOZA Y ESPINOZA CÍA. LTDA.	8.500	1.547
SR. JOSÉ TUQUERES	-	2.500
INMOBILIARIA S.A.	-	24.528
SRA. GIL TARCILA	-	12.001
ROSERO PÉREZ JORGE	-	4.234
SR. ESTEBAN YÉPEZ	-	5.218
AVALSEC CÍA. LTDA.	-	145
HILSEA	-	2.437
COMITÉ BARRIAL SANTA LUCIA ALTA	-	100
OTROS MENORES	3.619	3.448
	<u>131.210</u>	<u>56.158</u>

- (1) Corresponde a un anticipo entregado del 60% para la ampliación de las oficinas de Cumbayá, valor que será liquidado durante el año 2016 con la recepción de la factura respectiva.

NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de los componentes de propiedades y equipos durante los años 2014 y 2015:

	<u>Saldo al 01</u> <u>de enero del</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2015</u> <u>US\$</u>	<u>Vida Útil</u> <u>Años</u>
Edificio	863.501	-	863.501	327.392	1.190.893	20
Terrenos	1.965.029	-	1.965.029	-	1.965.029	-
Plásticos e Invernaderos	1.895.347	690.309	2.585.656	778.850	3.364.506	3
Cuarto Frio	269.177	248.743	517.920	18.922	536.842	10
Equipo de Oficina	22.746	25.741	48.487	18.733	67.220	5
Maquinaria y Equipos	136.996	16.733	153.729	35.446	189.175	10
Equipos de Computación	43.045	39.613	82.658	120.792	203.450	3
Vehículos	36.800	50.544	87.344	101.282	188.626	20
Muebles y Enseres	121.172	13.340	134.512	35.354	169.866	10
	<u>5.353.813</u>	<u>1.085.023</u>	<u>6.438.836</u>	<u>1.436.771</u>	<u>7.875.607</u>	
Menos: Depreciación acumulada	(558.934)	(574.162)	(1.133.096)	(837.715)	(1.970.811)	
Activo fijo Neto	<u>4.794.879</u>	<u>510.861</u>	<u>5.305.740</u>	<u>599.056</u>	<u>5.904.796</u>	

NOTA 11 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación se presenta el movimiento de los activos biológicos durante el año 2014 y 2015:

NOTA 11 - ACTIVOS BIOLÓGICOS
(Continuación)

	<u>Saldo al 01</u> <u>de enero</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Transfe-</u> <u>rencias</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Bajas</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>diciembre/2014</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Transfe-</u> <u>rencias</u> <u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>diciembre</u> <u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>útil</u> <u>años</u>
Plantas Productivas									
Fincas	579.897	167.188	218.550	(27.276)	938.359	278.645	241.814	1.458.818	8
Plantas en Proceso	69.852	356.402	(218.550)	(15.718)	191.986	232.852	(241.814)	183.024	
Total Activo Biológico (1)	649.749	523.590	-	(42.994)	1.130.345	511.497	-	1.641.842	
(-) Amortización Acumulada	(29.344)	(86.054)	-	-	(115.398)	(157.000)	-	(272.398)	
	<u>620.405</u>	<u>437.536</u>	<u>-</u>	<u>(42.994)</u>	<u>1.014.947</u>	<u>354.497</u>	<u>-</u>	<u>1.369.444</u>	

- (1) Los activos biológicos de Growflowers Producciones S.A., corresponden a plantaciones de rosas, lirios y pompones. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el sector de Tabacundo, el Checa y Cayambe, el total de plantaciones alcanza las 42,13 hectáreas, de las cuales al 31 de diciembre del 2015 existen 37,30 hectáreas productivas, 2,93 hectáreas vegetativas y 1,90 hectáreas disponibles; las cuales se destinan a las plantaciones de rosas, lirios y pompones.

Durante el año 2015 y 2014, el volumen de tallos producidos de rosas y flor de verano fueron 39.910.245 y 31.936.881.

Durante el año 2015 y 2014, el volumen de tallos exportados de rosas y flor de verano fue de 37.369.935 y 29.954.678 respectivamente.

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por Pagar comerciales al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
PF ONINGS HOLLAND	250.435	187.260
VAN DEN BOS FLOWERBULBS	66.589	96.793
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	64.240	7.211
CASABACA S.A.	61.579	-
ZABO PLANT BV.	48.791	-
RUMHORAGREENS S.A.	41.035	-
AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.	30.934	32.434
DECOWRAPES ECUADOR CIA. LTDA.	37.191	28.945
TUQUERRES JOSE MARIA	34.712	8.125
AMC ECUADOR CIA. LTDA.	31.847	43.873
AGROINDUSTRIAS FLORENCIA AIF S.A.	29.688	20.670
PAPELERA NACIONAL S.A.	28.408	37.783
ALEXIS MEJIA CIA. LTDA.	25.118	29.369
FLORES EQUINOCALES S.A. / FLOREQUISA	20.967	3.380
GRANDA LOZA RAMIRO ALEJANDRO	17.741	1.966
INVIN CIA. LTDA.	17.169	28.086

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES
(Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
ARROYO AYALA MONICA GABRIELA	16.002	-
APOLO ESCALERAS NOEMI ESPERANZA	15.731	1.505
BENAVIDES CARLOSAMA DORIS SILVANA	13.544	12.078
FLOREMPAQUE CIA.LTDA	13.003	11.260
VASQUEZ CATUCUAGO MARIA AURORA	12.871	13.903
BALL ECUADOR CIA. LTDA.	11.678	-
AGROPLASTICOS S.A.	11.264	47.223
SANDE ECUADOR CIA. LTDA.	10.997	1.554
EMELNORTE S.A.	10.379	8.516
ROYALTYADMINISTRATION INTERNATIONAL	9.773	-
ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.	9.030	10.208
CAPACITACION GLOBAL CAPAGLOB S.A.	8.820	-
CACUANGO MORALES JOSE MANUEL	-	27.299
OTRAS PROVISIONES (1)	312.761	361.278
OTROS MENORES	279.743	238.320
	<u>1.542.040</u>	<u>1.259.039</u>

- (1) Incluyen provisiones por concepto de limpieza, servicios básicos, pasajes, refrigerios, mantenimiento, alimentación, hospedajes, valores los cuales son liquidados durante el periodo 2016 con la recepción de las facturas respectivas.

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2015:

<i>Corriente</i>	<u>Saldos al 1</u> <u>de enero 2015</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de</u> <u>dic-15</u> <u>US\$</u>
Prestaciones y beneficios sociales (1)	256.189	5.991.921	(5.845.486)	402.624
Beneficio Definido por Jubilación Patronal	167.770	71.144	-	238.914
Beneficio Definido por Desahucio	63.172	40.940	(7.921)	96.191
	<u>230.942</u>	<u>112.084</u>	<u>(7.921)</u>	<u>335.105</u>

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

NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados 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 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

Según estudio actuarial preparado por la compañía Logaritmo Cía. Ltda., con fecha 22 de enero del 2016, se indica que 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, la tasa comutación actuarial del año 2015 y 2014, fue del 4% anual, de acuerdo al estudio actuarial contratado por la compañía, lo que cubre a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores entre de 10 y 20 años de servicio	33.205	-
Trabajadores menos de 10 años de servicio	205.709	167.770
	-----	-----
Total	<u>238.914</u>	<u>167.770</u>

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

De acuerdo a las últimas reformas laborales vigentes (Véase nota 24 de reformas tributarias), 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. Growflowers Producciones S.A., en cumplimiento de dicha normativa registra el desahucio 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 Growflowers Producciones S.A., con su propia estadística.

NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2015, está representado por 1.089.040 acciones 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 sobre el número de acciones ordinarias.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Capital</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Dávalos Maldonado Carlos Manuel	1	0,00%
Sueños de los Andes Bouquetandes S.A.	1.089.039	100,00%
	-----	-----
Total	<u>1.089.040</u>	<u>100,00%</u>

NOTA 17 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

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.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 se resuelve:

Expedir el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas. Reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

ARTÍCULO PRIMERO.- DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVA DE CAPITAL, RESERVA POR DONACIONES Y RESERVA POR VALUACIÓN O SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES.- 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.

ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá 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; de registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

NOTA 18 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

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 2015 de US\$ 15.202.

NOTA 19 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los Ingresos por actividades ordinarias por el año 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Exportaciones (1)	12.300.256	9.812.226
Ventas Locales	773.376	176.946
Servicios Corporativos (2)	2.210.718	-
	-----	-----
	<u>15.284.350</u>	<u>9.989.172</u>

- (1) Incluye exportaciones realizadas a la compañía Sueños de los Andes Bouquetandes S.A. y a Colour Republic LLC compañía domiciliada en los Estados Unidos de Norte América.
- (2) Corresponde la facturación por concepto de "Servicios Corporativos", sustentadas en base a lo que establece el objeto social de prestación de servicios de asesoría en temas relacionados con administración de empresas a sus compañías relacionadas (Sueños de los Andes S.A., Proflower S.A. y Colour Republic LLC).

NOTA 20 - COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por el año 2015 y con cifras comparativas 2014 se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

<u>Cuenta</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Flor Fresca	2.593.358	1.508.794
Agroquímicos	1.094.239	1.144.299
Materiales	1.686.979	1.229.412
Mano de obra	4.116.750	3.614.140
Depreciaciones	864.378	-
	-----	-----
Total	<u>10.355.704</u>	<u>7.496.645</u>

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración por el año 2015 y con cifras comparativas 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Sueldos y Beneficios sociales (1)	2.852.021	810.110
Depreciaciones y amortizaciones	130.337	660.214
Mantenimiento y Reparaciones	115.641	84.809
Servicios Prestados por Terceros	321.775	117.926
Honorarios	191.541	183.099
Servicios Básicos	114.247	182.258
Gastos de Representación y Administración	13.987	14.436
Suministros y Materiales	67.622	22.657
Impuestos y Contribuciones	72.308	86.209
Gastos Varios	6.062	628
	<u>3.885.541</u>	<u>2.162.346</u>

- (1) El incremento se origina por las erogaciones canceladas durante el periodo 2015 al personal de las compañías Sueños de los Andes S.A. y Proflower S.A., que bajo el instrumento de convenio de subrogación patronal celebrado en el año 2014, fue transferido a Growflowers Producciones S.A.

NOTA 22 - 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 2015 y 2014:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Ganancia antes de participación de trabajadores	1.043.595	1.043.595	387.464	387.464
(+) Salario Digno	10.570	-	9.955	-
	<u>1.054.165</u>	<u>-</u>	<u>397.419</u>	<u>-</u>
15% en participación en trabajadores	158.125	(158.125)	59.613	(59.613)
(+) Gastos no deducibles (1)		116.255		93.735
(-) Amortización de Pérdidas Tributarias (Véase nota 23)		(250.431)		(105.397)
Base Impuesto a la Renta		<u>751.294</u>		<u>316.189</u>
22% de impuesto a la renta (2)		<u>165.285</u>		<u>69.562</u>

NOTA 22 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

(1) La compañía durante el año 2015, considero los siguientes gastos no deducibles: US\$ 62.290 por concepto de provisión por jubilación patronal de empleados menores a diez años; exceso de depreciaciones por US\$ 12.089 y otros gastos no sustentados con comprobantes de venta establecidos en el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención por US\$ 41.876.

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

	2015			2014		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		165.285	18,67%		69.562	21,22%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		(194.804)	(22,00%)		(72.127)	(22,00%)
Resultado contable antes de Impuesto	885.470	-	-	327.851	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		<u>(29.519)</u>	<u>(3,33%)</u>		<u>(2.565)</u>	<u>(0,78%)</u>
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	116.255	25.576	2,89%	93.735	20.622	6,29%
Amortización de pérdidas	(250.431)	(55.095)	(6,22%)	(105.397)	(23.187)	(7,07%)
		<u>(29.519)</u>	<u>(3,33%)</u>		<u>(2.565)</u>	<u>(0,78%)</u>

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2015 y 2014 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2015 es 18,67% (21,22% para el año 2014).

NOTA 23 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PÉRDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía compenso pérdidas tributarias por un valor de US\$ 250.431 con utilidades generadas durante el año 2015, por lo que al 31 de diciembre del 2015 la compañía mantiene pérdidas tributarias acumuladas por US\$ 320.120, las cuales podrá compensar hasta el año 2018.

NOTA 24 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS

1. La Ley de Reforma al Régimen Tributario, estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
2. 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.
3. En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, y se establece que los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
4. El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, el principal cambio constituye. El incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.
5. 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.

NOTA 24 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS
(Continuación)

Durante el año 2014 la compañía consultora TP CONSULTING, presentó el Informe de Precios de Transferencia de las operaciones celebradas entre partes relacionadas locales y del exterior al Servicio de Rentas Internas de la compañía Growflowers Producciones S.A. Del análisis efectuado por el consultor, se obtuvo que el IR CAN (6.03%) de Growflowers utilizado para la transacciones se encuentra por encima del rango intercuartil formado a partir de los IR CAN ajustados de compañías comparables, por lo que se concluye que dichas transacciones no causan perjuicio al interés fiscal.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración junto con sus asesores legales y tributarios se encuentra analizando las operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior, para la presentación del Anexo e Informe de Precios de Transferencia por el período fiscal 2015 y, consideran que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afectará la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2015.

NOTA 25 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.

Las siguientes cifras de los registros contables de la compañía al 31 de diciembre del 2015, han sido reclasificadas, para su prestación en los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

	<u>Según Registros</u> <u>Contables</u>	<u>2015</u> <u>Según Estados</u> <u>Financieros</u>	<u>Diferencia</u>
Activos por impuestos corrientes (1)	564.894	(490.618)	(74.276)
Pasivos por impuestos corrientes (1) (2)	(80.112)	171.121	(91.009)
Resultado integral del ejercicio (2)	(1.043.595)	720.185	323.410
Otras provisiones y beneficios definidos (2)	(244.499)	402.624	(158.125)
Anticipo Proveedores (3)	(1.551.640)	1.542.040	9.600
Proveedores (3)	140.810	(131.210)	(9.600)
	<u>(2.214.142)</u>	<u>2.214.142</u>	<u>-</u>

- (1) Representa la reclasificación del impuesto a la renta causado, con las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$ 13.002 y el impuesto a la salida de divisas por US\$ 61.274, correspondientes al año 2015.
- (2) Representa el registro de la provisión del 15% participación trabajadores por US\$ 158.125 y el 22% Impuesto a la Renta por Pagar por US\$ 165.285.
- (3) Corresponde a la reclasificación del anticipo entregado por el proveedor AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A., con las cuentas por pagar registradas al 31 de diciembre del 2015, para reflejar el saldo neto de conformidad con las NIIF.

NOTA 26 - ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS

Las condiciones económicas de los últimos años en el país, han venido experimentando fuertes deterioros, los cuales se han incrementado considerablemente durante el año 2015, y con la expectativa de que dicho deterioro se incremente durante el año 2016. Este deterioro reflejado, fundamentalmente en la reducción de las tasas de crecimiento económico del país, llegando a tasas negativas en los últimos trimestres del año 2015 y con expectativas igualmente negativas para el año 2016, la reducción sustancial del precio de venta del petróleo, principal fuente de ingreso de divisas al país, la reducción del precio de venta de las exportaciones no petroleras ecuatorianas, debido a la reducción de la demanda de los países compradores, en las dificultades para obtener financiamiento externo a tasas y condiciones razonables, por parte del Estado Ecuatoriano, principal motor de la economía, en base al modelo de desarrollo adoptado por el Gobierno, ha afectado fuertemente la capacidad productiva de los principales sectores del país.

La falta de ingresos de divisas al país ocasionó que el Estado Ecuatoriano tuviera que tomar algunas medidas urgentes, tales como el establecimiento de barreras arancelarias para reducir importaciones y disminuir así el déficit de la balanza Comercial del país; utilizar créditos extraordinarios del Banco Central, utilizar mecanismos de ventas anticipadas de petróleo y la emisión de documentos (bonos o pagarés) para pagar valores adeudados a contratistas por obras efectuadas para el Gobierno, y a Municipios para cubrir las asignaciones establecidas por Ley para el manejo y desarrollo de dichas instituciones.

A su vez, el sistema bancario, redujo sustancialmente sus operaciones de financiamiento a la empresa privada. Actualmente las autoridades del Gobierno se encuentran adelantando las gestiones con países e instituciones de crédito internacionales, para obtener el financiamiento requerido para cubrir el considerable déficit que se presenta en el presupuesto de la Nación para el año 2016, y obtener un flujo positivo de divisas, que le permita corregir los desequilibrios macroeconómicos y distorsiones microeconómicas actuales, pero no es factible conocer en las actuales circunstancias, el resultado de dichas gestiones.

NOTA 27 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 15 de abril del 2016 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.