

## **VEGAFLOR S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

Vegaflor S.A., (Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A.) fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador, el 10 de Junio de 1998.

Su actividad principal es el cultivo de flores, frutas, hortalizas, legumbres, y de sus semillas, frutos, plantas y esquejes para la comercialización en el mercado interno y su exportación, así como la investigación de técnicas de cultivo, desarrollo de nuevas variedades y de sistemas de conservación de productos provenientes de la floricultura y agricultura.

Sus instalaciones se encuentran ubicadas en Otavalo, en la provincia de Imbabura, en la Hacienda la Vega S/N y su extensión es de 15 hectáreas.

##### **1.2 Venta de Finca donde desarrolla su actividad productiva/comercial y situación financiera actual**

Se suscribió un convenio de compra con la Compañía Growflowers Producciones S.A. en el cual se compromete a vender su finca, junto a todos los activos que la misma posee para su actividad operativa y el traspaso de un listado específico de trabajadores, sin incluir ninguna obligación sobre los pasivos existentes en la Compañía. El precio convenido fue de US\$2.625.000 los cuales serán cancelados de la siguiente manera: US\$200.000 en el momento de la fecha de recepción, US\$800.000 pagaderos el 1 de marzo de 2017 para formalizar la escritura, US\$812.500 pagaderos no más tarde del 1 de marzo de 2018 y US\$812.500 pagaderos no más tarde del 1 de marzo de 2019.

A la fecha de emisión de este informe, con fecha 17 de julio de 2017, se suscribió la escritura aclaratoria y certificatoria de compraventa, en la que comparecen María Eugenia Mora en calidad de Gerente General de Madirt Cía. Ltda. nombrada como Gerente General de la Compañía Vegaflor S.A. en calidad de vendedora y el señor Carlos Alberto Dávalos Maldonado en calidad de Gerente General de la Compañía Growflowers Producciones S.A.; dicha aclaratoria se celebró en vista que la escritura de compraventa del veintiuno de abril del 2017, respecto del bien inmueble ubicado en la parroquia San Pablo, Cantón Otavalo Provincia de Imbabura, no fue inscrita en el registro de la propiedad correspondiente, debido a la petición expresa del Gobierno Municipal de Otavalo, sobre la unificación de predios y por la rectificación de linderos. Con fecha tres de julio de 2017, el Gobierno Municipal de Otavalo emitió un Acta de adjudicación por excedente de terreno mediante la cual se confirma un excedente de 2.387 metros cuadrados. Dicha acta fue protocolizada el 6 de julio de 2017 e inscrita en el registro de la propiedad el once de julio del 2017.

## **VEGAFLOR S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Por otro lado la Compañía ha venido presentando un capital de trabajo negativo que al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$572.566. (2015: 404.163)

Bajo las condiciones antes referidas la continuación de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha depende de que sus accionistas continúen proporcionando el apoyo operativo y de otra naturaleza necesario para estos propósitos.

De esta manera la Administración de la Compañía, ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que cesen sus operaciones. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

#### **1.3 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de julio del 2017 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación**

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

## VEGAFLOR S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria (Floral World S.A.). Los estados financieros de Vegaflor S.A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros de dicha entidad.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### 2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17,	1 de enero del 2019

## VEGAFLOR S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.3 Cambio en políticas contables

En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 41 "Activo Biológico" referente al cambio en el tratamiento de los activos biológicos como propiedades y equipo; para efectos comparativos, se reestructuraron los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015, según se muestra a continuación:

	Saldo según registros contables		Reclasificaciones		Saldo según registros contables		Movimiento		Saldo según estados financieros		Movimiento		Saldo según estados financieros	
			Debe	Haber			Debe	Haber			Debe	Haber		
	01-ene-15		01-ene-15		31-dic-15		31-dic-16							
<b>Estado de situación financiera</b>														
<b>Activos</b>														
Activo Biológico	2,328,438	-	2,328,438	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización Acumulada	(1,520,425)	1,520,425	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Neto</b>	<b>908,013</b>													
<b>Activos</b>														
Propiedades y equipo	3,054,446	2,328,438	-	5,422,884	585,302	548,795	5,469,291	1,400,835	35,710	6,535,619				
Depreciación Acumulada	(2,930,365)	-	(1,220,425)	(3,620,790)	-	246,483	(4,267,283)	-	243,098	(4,307,873)				
<b>Total Neto</b>	<b>124,081</b>			<b>1,802,094</b>		<b>795,278</b>	<b>2,202,008</b>		<b>646,908</b>	<b>2,248,916</b>				

#### 2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### 2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

#### 2.6 Activos y pasivos financieros

##### 2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes

## VEGAFLOR S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar" y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar proveedores, partes relacionadas y regalías. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

##### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(Ver página siguiente)

## VEGAFLOR S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición posterior

##### (a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

##### (b) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de flor. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.
- (iii) Regalías: Corresponden a obligaciones por derecho de uso y explotación por variedades de plantas recibidas de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### 2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida

## VEGAFLOR S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha registrado provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$95.293 (2015: US\$61.453) que representa la estimación de la administración de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

#### 2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Además se incluyen repuestos, herramientas y accesorios y materiales.

#### 2.8 Propiedad y Equipo

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

A partir del 2016 y 2015 se incorporaron como parte de las propiedades y equipo de la Compañía las plantas productoras de rosas, de acuerdo con el siguiente detalle:

##### a) Plantas en producción

Corresponden a gastos originados por efectos de costos en etapa de desarrollo (vegetativo) incurridos por la Compañía, se acumulan en cuentas de activo en base a

## VEGAFLOR S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

porcentajes de distribución de acuerdo al número de plantas sembradas en cada bloque. La depreciación se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años de vida útil de las plantas existentes.

#### b) Plantas en proceso

Las plantas en proceso incluyen el costo por la compra de la planta, regalías, consumos de suministros y materiales y mano de obra incurridos en la preparación del terreno de mantenimiento.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u>
Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	5 años
Vehículos	5 años
Plantas en producción	7 años

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

#### 2.9 Inversiones en acciones (Subsidiarias)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde a la participación del 99.99% en Floralworld S.A. en la que mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en sus

## VEGAFLOR S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

rendimientos variables. Dichos valores son mantenidos al costo menos la provisión por deterioro correspondiente.

#### 2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, inversiones en acciones)

Los activos sujetos a depreciación o amortización y otros activos no financieros (propiedad y equipo e inversiones en acciones) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

#### 2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

VEGAFLOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## **2.12 Beneficios a los empleados**

### **(a) Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonos de cumplimiento y retención: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos para cumplimiento de objetivos y retención de personal.
- (v) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

### **(b) Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa

## VEGAFLOR S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 8,68% (2015: 8,68%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de Estados Unidos de América que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a Empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio).

La tasa de descuento utilizada por el actuario de la Compañía es el 8,68% (2015: 8,68%) que corresponde a la tasa de rendimiento de los Bonos que el Estado Ecuatoriano emite a "largo plazo". Esto difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados integrales del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### 2.13 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### 2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

## **VEGAFLOR S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos productos por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

#### **2.15 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

### **3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

#### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El área de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

##### **(a) Riesgos de mercado**

El mercado del sector florícola ecuatoriano, se encuentra compuesto en mayor medida por Estados Unidos y en menor proporción por Holanda, Rusia, Alemania e Italia. Este hecho crea una alta dependencia de un solo mercado, en el cual la competencia es muy fuerte y creciente.

El mercado objetivo de la Compañía se encuentra segmentado por países de Europa. La mayor parte de los países importadores de flores, imponen tarifa 0% a la entrada de rosas, claveles, orquídeas, entre otras flores ecuatorianas.

Los precios bajos de la producción florícola de verano en Europa, hacen que se incremente el consumo nacional, lo que dificulta a las Compañías florícolas ecuatorianas la exportación y competencia de su producto tanto a nivel nacional como internacional.

## VEGAFLOR S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

A fin de disminuir los riesgos las empresas han optado por diversificar sus mercados y cartera de clientes, eliminando en la medida de lo posible relaciones de dependencia.

Con esta estrategia si un cliente o un mercado dejan de solicitar el producto, el mismo puede ser absorbido por otros consumidores.

Otra estrategia es la creación de convenios de orden fija, donde los clientes se comprometen a llevar una orden específica cada semana durante todo el año, con la opción de cancelar dicha orden con un debido tiempo de anticipación a fin de que las empresas puedan redistribuir el producto entre sus otros clientes.

#### Riesgo de valor razonable por tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra activos y pasivos que generen intereses a tasas fijas o variables, respectivamente, no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

#### Riesgo de precio y concentración

Si bien las relaciones comerciales del sector florícola tienen un carácter muy informal y es muy difícil lograr firmar contratos de compraventa con los clientes, se ha logrado un sistema para asegurar un nivel de precio con nuestros compradores.

Las ordenes fijas son negociadas en base a precios por temporadas dependiendo del mercado, por ejemplo el mercado americano cuenta con una lista de precios anual, mientras que para Europa se tiene dos listas, una de invierno y otra de verano, siendo esta última a precios más convenientes a fin de volver atractivo al producto en comparación con la producción local del país de destino.

Se mantienen algunos clientes que solicitan flor bajo la certificación de comercio justo, uno de los requisitos de esta certificación es la firma de contratos de compraventa entre las dos partes.

Dado que gran parte de la producción se destina a clientes con esta certificación, actualmente se cuenta con algunos contratos firmados en los que también se indican las cantidades que los clientes tomarán dentro de un periodo de tiempo. De esta forma la Compañía minimiza el riesgo de precio.

#### **(b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones

## VEGAFLOR S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-
Produbanco Grupo Promérica (1)	AAA-	AAA-
ST United Bank	AA+	AA+

Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadoras PCR Pacific S.A.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por la falta de pago de facturas o retraso en el cumplimiento de las mismas, que se desarrolló por la crisis internacional y fundamentalmente por las deudas que enfrenta la eurozona. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera por medio del comité de crédito que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

#### (c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

## VEGAFLOR S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

Adicionalmente el cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

<u>Año 2016</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Mayor a un año</u>
Proveedores	427.024	102.591	207.884	-
Compañías relacionadas	-	-	398.757	-
Regalías	-	-	-	230.580
	<u>427.024</u>	<u>102.591</u>	<u>606.641</u>	<u>230.580</u>

<u>Año 2015</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Mayor a un año</u>
Proveedores	226.388	157.350	183.804	-
Compañías relacionadas	-	-	561.062	-
Regalías	-	-	-	293.534
	<u>226.388</u>	<u>157.350</u>	<u>744.866</u>	<u>293.534</u>

### 3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

## VEGAFLOR S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

(Ver página siguiente)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sobregiros	24.441	-
Proveedores	737.499	567.542
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	398.757	561.062
Regalías	230.580	293.534
	<u>1.391.277</u>	<u>1.422.138</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(36.759)</u>	<u>(127.634)</u>
Deuda neta	<u>1.354.518</u>	<u>1.294.504</u>
Total patrimonio neto	1.687.202	622.998
Capital total	3.041.720	1.917.502
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>45%</b>	<b>68%</b>

#### 4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

##### (a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales

VEGAFLOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros -**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	36.759	-	127.634	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	320.600	-	443.752	-
Compañías relacionadas	15.125	-	148.267	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>372.484</b>	<b>-</b>	<b>719.653</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Sobregiro bancario	24.441	-	-	-
Proveedores	737.499	-	567.542	-
Compañías relacionadas	398.757	-	561.062	-
Regalías	-	230.580	-	293.534
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.160.697</b>	<b>230.580</b>	<b>1.128.604</b>	<b>293.534</b>

## VEGAFLOR S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de estos instrumentos.

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	1.593	1.594
Bancos (1)	35.166	126.040
	<u>36.759</u>	<u>127.634</u>
Sobregiros bancarios	(24.441)	-
	<u>12.318</u>	<u>127.634</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Pichincha C.A., Banco de la Producción S.A. Produbanco, Grupo Promérica S.A. y ST United Bank.

#### 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes Nacionales (1)	35.855	33.879
Clientes del Exterior (1)	374.260	417.278
Venta Materiales	2.563	51.037
Clientes ventas activos	3.144	3.011
	<u>415.822</u>	<u>505.205</u>
Provisión cuentas incobrables	(95.293)	(61.453)
	<u>320.529</u>	<u>443.752</u>

**VEGAFLOR S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vencido de:		
0 a 30 días	133.635	148.091
31 a 90 días	35.573	28.930
91 a 180 días	59.728	31.809
181 a 365 días	18.680	79.357
Mayor a 365 días	162.499	162.970
	<u>410.115</u>	<u>451.157</u>

**8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros pagados por anticipado	13.995	14.457
Otras cuentas por cobrar	54.533	4.209
	<u>68.528</u>	<u>18.666</u>

**9. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IVA en crédito tributario (1)	148.576	187.716
Anticipo impuesto a la renta (2)	-	23.560
Abono tributario a favor de la empresa	-	4.620
Retenciones Impuesto al valor agregado	1.314	958
Retenciones en la fuente	2.182	3.114
	<u>152.072</u>	<u>219.969</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 se obtuvieron recuperaciones de impuestos a través de notas desmaterializadas numeradas de la siguiente manera: N.110007 de US\$6.194; N.11008 por US\$10.200; N.110010 por US\$16.273; N.110011 por US\$4.116; N.110014 por US\$5.252,98; N.110016 por US\$7.130 N. 010006 por US\$3.042. (2015: la Compañía ha efectuado los siguientes trámites de devolución de IVA de Febrero 2014, trámite N. 110012015000550 por US\$ 2.956; Marzo 2014, trámite N.110012015000551 por US\$3.037; Abril 2014, trámite N. 110012015001924 por US\$ 8.453 y Junio 2014, trámite N. 110012015001923 por US\$ 2.956.)

(2) Corresponde principalmente a anticipos de impuesto a la renta de años anteriores.

**VEGAFLOR S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**10. INVENTARIOS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Repuestos, herramientas y accesorios	39.338	31.488
Materia prima	64.203	24.051
Producto terminado	3.534	3.534
	<u>107.075</u>	<u>59.073</u>

**11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

	<u>Participaciones</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Floralworld S.A. (1)	99%	864.698	864.698
Deterioro de Inversión		<u>(456.391)</u>	<u>(456.391)</u>
		<u>408.307</u>	<u>408.307</u>

(1) Compañía dedicada al cultivo y comercialización de flores en el mercado nacional e internacional. Durante el año 2015 la Compañía determino un deterioro de US\$456.391 sobre el valor de dicha inversión.

**12. PROPIEDAD Y EQUIPO**

(Ver página siguiente)

**VEGAFLOR S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaría y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Plantas Productoras</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2015</b>								
Costo	311.803	190.391	1.989.274	57.913	451.153	103.912	2.328.438	5.422.984
Depreciación acumulada	-	(38.642)	(1.858.848)	(54.913)	(433.552)	(76.810)	(1.520.425)	(5.920.780)
Valor en libros	<u>311.803</u>	<u>151.749</u>	<u>260.426</u>	<u>3.000</u>	<u>7.601</u>	<u>27.302</u>	<u>808.013</u>	<u>1.902.354</u>
<b>Movimiento 2015</b>								
Adiciones (1)	-	-	15.418	-	600	-	492.284	556.302
Ventas/Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	(548.795)	(548.795)
Circuitos ajustes	-	-	-	-	-	-	(10.842)	(10.842)
Depreciación	-	(12.520)	(91.815)	(792)	(6.598)	(10.858)	(112.979)	(235.550)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>311.803</u>	<u>131.229</u>	<u>312.130</u>	<u>2.207</u>	<u>11.803</u>	<u>16.444</u>	<u>515.686</u>	<u>1.402.109</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>								
Costo	311.803	190.391	2.102.692	57.913	451.753	103.912	2.260.327	5.469.391
Depreciación acumulada	-	(49.162)	(1.790.562)	(55.706)	(440.145)	(87.469)	(1.544.241)	(4.067.283)
Valor en libros	<u>311.803</u>	<u>141.229</u>	<u>312.130</u>	<u>2.207</u>	<u>11.808</u>	<u>16.444</u>	<u>516.086</u>	<u>1.402.109</u>
<b>Movimiento 2016</b>								
Adiciones (1)	-	-	33.179	-	6.069	-	200.783	240.047
Avalúo (2)	705.536	41.989	-	-	-	-	413.262	1.160.897
Ventas/Bajas, neto	-	-	-	-	(2.458)	-	(31.252)	(38.710)
Circuitos ajustes	-	-	1.171	-	-	1.057	(18.674)	(14.646)
Depreciación	-	(21.491)	(80.532)	(714)	(2.585)	(8.937)	(112.613)	(226.576)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>1.017.339</u>	<u>151.727</u>	<u>265.945</u>	<u>1.493</u>	<u>12.345</u>	<u>8.664</u>	<u>1.070.092</u>	<u>2.528.510</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>								
Costo	1.017.339	222.390	2.135.868	57.913	455.393	103.912	2.343.820	6.896.615
Depreciación acumulada	-	(70.663)	(1.871.064)	(56.420)	(442.534)	(95.248)	(1,773,728)	(4,309,576)
Valor en libros	<u>1,017,339</u>	<u>151,727</u>	<u>264,774</u>	<u>1,493</u>	<u>12,859</u>	<u>8,664</u>	<u>1,370,092</u>	<u>2,528,539</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2016 corresponde principalmente al incremento de plantas para producción.

(2) Corresponde al avalúo catastral realizado por el Gad municipal de Otavalo de acuerdo a la clave catastral N.100457510112326000, y al estudio de valoración realizado por la Compañía al 31 de diciembre del 2016 para las plantas productoras por parte de Xiomara Coloma Peralta (Perito Evaluador).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

**VEGAFLOR S.A.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016****(Expresado en dólares estadounidenses)****13. PROVEEDORES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores Locales	302.946	164.089
Químicos y fertilizantes	81.739	69.189
Servicios	52.779	40.304
Suministros y materiales	201.377	165.097
Obtutores	36.138	52.768
Otros	62.520	76.095
	<u>737.499</u>	<u>567.542</u>

(1) La antigüedad de los saldos por pagar proveedores es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vencido de:		
0 a 30 días	427.024	226.388
Entre 30 y 180 días	102.591	157.350
entre 180 y 1 año	48.823	41.238
Mayor a 1 año	159.061	142.566
	<u>737.499</u>	<u>567.542</u>

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tiene control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

**(a) Saldos**

(Véase página siguiente)

## VEGAFLOR S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### Cuentas por cobrar

Floralworld S.A.	Subsidiaria	Comercial	14.871	-
Distribuidora de Vehiculos S.A. Divesa	Accionistas	Comercial	214	214
Inversiones Aries S.A. Invares	Accionistas	Comercial	-	105.453
Servicios Administrativos y Contables Madirt Cia. Ltda.	Accionistas	Comercial	-	33.600
IGSA S.A.	Accionistas	Comercial	-	9.000
Lomas de Gualabi	Accionistas	Comercial	40	-
			<u>15.125</u>	<u>148.267</u>

#### Cuentas por pagar

Dalhauto S.A.	Accionistas	Comercial	410	-
Inversiones Aries S.A. Invares	Accionistas	Comercial	(111.527)	-
Inversiones Inmobiliarias Guayaquil "I.G.S.A."	Accionistas	Comercial	(10.216)	-
Servicios Administrativos y Contables Madirt Cia. Ltda.	Accionistas	Comercial	(35.741)	-
Mecanos Sociedad Anonima Comercial E Industrial	Accionistas	Comercial	465	-
Finansauto S.A.	Accionistas	Comercial	104	-
FloralWorldS.A.	Accionistas	Comercial	555.262	561.062
			<u>398.757</u>	<u>561.062</u>

#### Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Honorarios Floralword S.A.	Relacionado	Comercial	<u>17.400</u>	<u>124.243</u>

#### (b) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	<u>80.088</u>	<u>124.243</u>

#### 15. ANTICIPOS CLIENTES

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo Clientes (1)	<u>(135.827)</u>	<u>53.264</u>

(1) Corresponde a depósitos de clientes no identificados.

VEGAFLOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. IMPUESTO A RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuestos, neta	1.117.668	(453.934)
Menos: Incremento por mediciones de propiedad y equipos	(1.160.888)	-
Menos: Participación laboral		(305)
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	<u>(43.220)</u>	<u>(454.239)</u>
Más: Gastos para generar ingresos exentos	-	112.440
Más: Gastos no deducibles	52.948	31.008
Menos: Otras Rentas exentas	(1.302.316)	(112.441)
Menos: Amortización de Pérdidas Tributarias	-	-
Base imponible total	<u>(131.700)</u>	<u>(423.232)</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo determinado	<u>23.092</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta del año	-	7.202
Mas		
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	920	-
Menos		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio	(1.851)	(920)
Crédito Tributario de Años Anteriores	<u>(13.067)</u>	<u>(30.374)</u>
Saldo (a favor) por pagar del contribuyente	<u>(13.998)</u>	<u>(24.092)</u>

**VEGAFLOR S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el 2016 la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$23.092, montos que superan el impuesto a la renta causado que no se generó en 2016, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta mínimo por US\$23.092.

La Compañía no calculó anticipo de impuesto a la renta en el año 2015 amparándose en el Decreto 645 de exoneraciones (Suplemento del Registro Oficial 476, 9-IV-2015) "Que a petición del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca, mediante Oficio signado con el No. MAGAP-M.A.G.A.P-2015-0214-OF de 18 de marzo de 2015, y visto el informe de impacto fiscal elaborado por el Servicio de Rentas Internas, que consta en el oficio No. 9170120150PLN000565 del 13 de marzo de 2015, se ha considerado necesario concederle al sector productor y exportador de flores la exoneración del pago del cien por ciento del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2015.

**c) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>(29.453)</u>	<u>(35.228)</u>
	<u>(29.453)</u>	<u>(35.228)</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2015	-
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(35.228)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(35.228)</u>
(Cargo)/Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>5.775</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(29.453)</u>

**VEGAFLOR S.A.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Pasivo</u>	
	<u>Costo atribuido de activos</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:		
Al 31 de diciembre del 2015	35.228	35.228
(Cargo)/Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(5.775)</u>	<u>(5.775)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>29.453</u>	<u>29.453</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	(43.220)	(453.935)
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	(9.508)	(99.866)
Efecto fiscal de otras rentas exentas	(286.510)	-
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>11.649</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado	-	(99.866)
Anticipo mínimo	23.092	-
Tasa efectiva	-53%	0%

**d) Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La administración considera que en virtud de la referida resolución, la compañía no está alcanzada por esta regulación.

VEGAFLOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**e) Cambios a la legislación tributaria**

**“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”:** El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico,
- tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

**“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”:** El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital

VEGAFLOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

**17. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<b><u>Año 2016</u></b>				
<b><u>Pasivos Corrientes</u></b>				
Beneficios a empleados (1)	148.731	1.022.993	(1.027.113)	144.611
Participación trabajadores (1)	21.731	-	-	21.731
	<u>170.462</u>	<u>1.022.993</u>	<u>(1.027.113)</u>	<u>166.342</u>
<b><u>Pasivos no Corrientes</u></b>				
Jubilación patronal (Nota 19)	427.451	31.640	(70.742)	388.349
Desahucio (Nota 19)	27.041	7.986	(5.627)	29.400
	<u>454.492</u>	<u>39.626</u>	<u>(76.369)</u>	<u>417.749</u>
	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<b><u>Año 2015</u></b>				
<b><u>Pasivos Corrientes</u></b>				
Beneficios a empleados (1)	154.813	1.169.459	(1.175.541)	148.731
Participación trabajadores (1)	25.463	305	(4.098)	21.670
	<u>180.276</u>	<u>1.169.764</u>	<u>(1.179.639)</u>	<u>170.401</u>
<b><u>Pasivos no Corrientes</u></b>				
Jubilación patronal (Nota 19)	469.051	37.340	(78.940)	427.451
Desahucio (Nota 19)	23.858	8.033	(4.850)	27.041
	<u>492.909</u>	<u>45.373</u>	<u>(83.790)</u>	<u>454.492</u>

(1) Corresponde principalmente a las provisiones realizadas por concepto de beneficios sociales por US\$46.537 (2015: Corresponde principalmente a las provisiones realizadas por concepto de beneficios sociales por US\$43.626).

**VEGAFLOR S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**18. REGALÍAS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
RosenTantau	181.862	236.494
Bartelsroses	12.810	12.810
Agroplantas	21.000	21.000
Schreurs	13.356	14.316
Hilsealinvestment	11.372	11.372
E.G.HillCompañía, INC	5.636	5.636
Plantador	5.542	5.544
Flowers of Nature S.A.	4.560	4.560
Plantec (1)	(16.438)	(14.177)
D.R. Ecuador Roses S.A. (1)	(5.100)	-
Nirp (1)	(4.020)	(4.020)
	<u>230.580</u>	<u>293.534</u>

(1) Los saldos negativos corresponden a que se encuentra pendiente el registro de contratos por regalías de plantas ingresados año 2017

**19. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	29.399	27.041
Bonificación por desahucio	388.350	427.451
	<u>417.749</u>	<u>454.492</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa de incremento salarial	7,45%	10,76%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

## VEGAFLOR S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en los resultados respecto a la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	454.492	492.910
Costo Servicio	76.027	66.661
Costo financiero	1.282	17.587
Efecto reducciones y Liquidaciones anticipadas	(114.052)	(122.666)
	<u>417.749</u>	<u>454.492</u>

#### 20. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprende US\$ 596.374 dividido en 596.374 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 cada una.

#### 21. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde a valores entregados en efectivo por los accionistas de la Compañía en años anteriores por US\$438.140.

La Junta General de Accionistas del 30 diciembre del 2015 resolvió absorber las pérdidas acumuladas hasta el ejercicio 2015 por un valor de US\$412.985 con parte de los saldos mantenidos en aportes para futuras capitalizaciones.

#### 22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, 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 no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2016 la reserva constituida alcanza el 0,30 % del capital suscrito (2015: 0,29%).

##### Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" 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 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.

## VEGAFLOR S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Junta General de Accionistas en sesión celebrada el 30 de diciembre del 2015 decidió absolver de las pérdidas acumuladas, con la totalidad del rubro mantenido en esta cuenta.

#### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

#### 23. VENTAS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas Nacionales	186.038	98.242
Ventas Exportación (1)	1.937.343	2.335.902
Devolución de ventas	(62.316)	(60.378)
	<u>2.061.065</u>	<u>2.373.766</u>

(1) Corresponde a exportaciones de rosas realizadas a países europeos.

#### 24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

<u>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios	996	626.275	117.857	745.128
Consumo de Materia Prima	242.286	-	-	242.286
Materiales poscosecha	242.006	-	-	242.006
Obligaciones patronales	-	219.280	20.186	239.466
Depreciaciones	-	198.017	28.559	226.576
Regalías	-	130.000	-	130.000
Asesorías	-	-	100.606	100.606
Costo de mercancía nacional	17.322	-	-	17.322
Materiales de Empaque	-	-	-	-
Movilización	-	21.511	54.921	76.432
Otros	-	25.921	38.547	64.468
Mantenimiento	-	25.102	11.211	36.313
Servicios básicos	-	27.054	8.278	35.332
Impuesto por funcionamiento	-	-	20.863	20.863
Seguros	-	17.761	305	18.066
Bonificaciones	-	12.128	3.220	15.348
Honorarios	-	435	10.756	11.191
Arriendos	-	-	10.800	10.800
Publicidad, promoción y anuncios	-	2.758	7.486	10.244
Vigilancia	-	-	3.717	3.717
Participación trabajadores	-	-	-	-
	<u>502.610</u>	<u>1.306.242</u>	<u>437.312</u>	<u>2.246.164</u>

**VEGAFLOR S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios	1.104	744.712	100.493	846.309
Consumo de Materia Prima	592.239	-	-	592.239
Obligaciones patronales	-	319.259	25.760	345.019
Materiales poscosecha	239.327	-	-	239.327
Mantenimiento	-	114.269	10.030	124.299
Depreciaciones	-	223.988	11.662	235.650
Movilización	-	43.022	59.664	102.686
Asesorías	-	624	73.796	74.420
Servicios básicos	-	27.979	12.505	40.484
Otros	-	35.424	4.856	40.280
Impuesto por funcionamiento	-	-	24.718	24.718
Arriendos	-	320	20.664	20.984
Seguros	-	16.457	154	16.611
Honorarios	-	-	14.778	14.778
Bonificaciones	-	9.227	1.300	10.527
Vigilancia	-	4.686	564	5.250
Publicidad, promoción y anuncios	-	151	2.528	2.679
Costo de mercancía nacional	2.518	-	-	2.518
Materiales de Empaque	2.550	-	-	2.550
Fletes	-	6.876	-	6.876
Participación trabajadores	-	-	305	305
	<u>837.737</u>	<u>1.546.994</u>	<u>363.777</u>	<u>2.748.508</u>

**25. OTROS INGRESOS NETOS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros Ingresos (1)	1.322.491	432.164
Otros Gastos	(3.587)	(461.149)
	<u>1.318.904</u>	<u>(28.985)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a la revaluación de activo (terreno y plantas productoras) por US\$1.160.888 (Ver notas 12 y 16 b) y a la recuperación de impuestos mediante nota desmaterializadas por US\$74.233 (2015: corresponden a ingresos por recuperación de cuentas canceladas, recuperación por siniestro de invernaderos por US\$167.777 y otros ingresos reconocidos por reversiones según el estudio actuarial por US\$111.108 principalmente).

**26. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene contratos de licencia de uso de plantas, con diferentes obtentores, quienes son los dueños de los derechos de propiedad intelectual de las variedades vegetativas.

**VEGAFLOR S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Con la suscripción de estos contratos la Compañía puede explotar comercialmente las variedades licenciadas, no vender o disponer de cualquier otra forma las plantas o sus partes distintas de flores cortadas de conformidad a las normas que estipula el artículo 270 de la Ley de Propiedad Intelectual. En estos contratos se prohíbe además la propagación de las diferentes plantas.

La Compañía podrá realizar multiplicaciones propias de las plantas mediante la firma de nuevos contratos independientes. El plazo concedido en los diferentes contratos será el plazo de longevidad de las plantas.

Las licencias otorgadas se limitan al número específico de plantas detalladas a continuación para la producción y venta de flores cortadas.

• **PLANTEC S. A.**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	<u>FECHA</u>	<u>Nº DE CONTRATO</u>	<u>Nº DE PLANTAS</u>
KORTIDA	26-Oct-12	N-12-322	9.000
KORcut0075	30-Jul-14	N-14-453	7.500
KORcut0030	30-Jul-14	N-11-289	8.000

• **BARTELS LATIN AMERICA CIA LTDA**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	<u>FECHA</u>	<u>Nº DE CONTRATO</u>	<u>Nº DE PLANTAS</u>
ROSA TARA	2-Oct-13	BL-013-13	31.353
ROSA TARA "EMPARA"	26-Feb-13	BL-009-13	6.120

• **BARTELS ROSE BREEDING B.V.**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	<u>FECHA</u>	<u>Nº DE CONTRATO</u>	<u>Nº DE PLANTAS</u>
ROSA ZAZU	23-Sep-11	BL-072-08	20.634
ROSA TINTO		BL-016-08	20.000

**VEGAFLOR S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

• **DR ECUADOR ROSES S.A.**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	<u>FECHA</u>	<u>Nº DE CONTRATO</u>	<u>Nº DE PLANTAS</u>
RUIMF024	20-Jul-12	089-2008	2.000

• **FRANKO ROSES ECUADOR CIA LTDA**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	<u>FECHA</u>	<u>Nº DE CONTRATO</u>	<u>Nº DE PLANTAS</u>
GOLD STRIKE	10-Jan-12	139	1.910

• **NIRP ECUADOR CIA LTDA**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	<u>FECHA</u>	<u>Nº DE CONTRATO</u>	<u>Nº DE PLANTAS</u>
KRICOUCH	27-Jul-12	028 EC 2012	2.000
KRICOUCH	27-Jul-12	027 EC 2012	8.000

• **RODELFLOWERS**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	<u>FECHA</u>	<u>Nº DE CONTRATO</u>	<u>Nº DE PLANTAS</u>
ROSA TARA "EMPARA"	26-Feb-13	BL 009-13	6.120

• **ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	<u>FECHA</u>	<u>Nº DE CONTRATO</u>	<u>Nº DE PLANTAS</u>
FREEDOM	16-Jul-14	NRT-062-14	67.670
VENDELA	16-Jul-14	NRT-062-14	4.536
CREME DE LA CREME	21-Nov-12	NRT-1240	9.500
FREEDOM	5-Nov-13	NRT-125-13	90.000

**VEGAFLOR S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

• **SCHREURS CIA LTDA**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	<u>FECHA</u>	<u>Nº DE CONTRATO</u>	<u>Nº DE PLANTAS</u>
SCH41710	10-May-14	C-141339	8.000
SCH50467	8-Aug-14	C-141409	7.000

**27. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.