

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

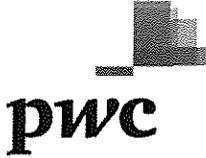
Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Florícola las Marías Flormare S.A.

Quito, 29 de abril del 2016

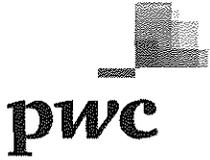
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Florícola las Marías Flormare S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Florícola las Marías Flormare S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



Florícola las Marías Flormare S.A.
Quito, 29 de abril del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Florícola las Marías Flormare S.A. al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, y tal como se indica en la Nota 1, la Compañía es una subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda. razón por la cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo con NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

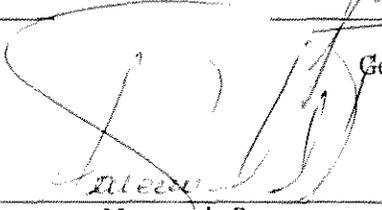
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	675,302	456,330
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	284,558	269,933
Relacionadas	14	28,369	68,642
Otras		21,899	2,833
Anticipos a proveedores		5,578	4,030
Impuestos anticipados		144,701	154,409
Inventarios	8	60,929	66,294
Total activos corrientes		<u>1,221,336</u>	<u>1,022,471</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	9	1,552,687	1,621,028
Intangibles		5,023	6,899
Activo biológico	10	744,227	818,831
Otros activos no corrientes		26,380	126,380
Total activos no corrientes		<u>2,328,317</u>	<u>2,573,138</u>
Total activos		<u>3,549,653</u>	<u>3,595,609</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

 <hr style="width: 100%;"/> Diego Dueñas Gerente General	 <hr style="width: 100%;"/> Patricio Mora Gerente Financiero	 <hr style="width: 100%;"/> Marena de Ponce Contadora General
---	---	---

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	11	42,481	77,560
Documentos y cuentas por pagar			
Comerciales	12	257,827	245,672
Relacionadas	13	2,705	3,227
Otras		88,657	99,491
Anticipos de Clientes		5,791	17,281
Beneficios a empleados	19	114,154	127,252
Impuestos por pagar		<u>28,587</u>	<u>87,802</u>
Total pasivos corrientes		<u>540,202</u>	<u>658,285</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	11	-	41,849
Beneficios a empleados	14	613,607	662,475
Impuesto a la renta diferido	18	<u>222,762</u>	<u>169,011</u>
Total pasivos no corrientes		<u>836,369</u>	<u>873,335</u>
Total pasivos		<u>1,376,571</u>	<u>1,531,620</u>
PATRIMONIO			
Capital social	10	20,000	20,000
Aporte futuras capitalizaciones		-	554,041
Reserva legal	21	759,572	47,678
Resultados acumulados	21	<u>1,393,510</u>	<u>1,442,270</u>
Total patrimonio		<u>2,173,082</u>	<u>2,063,989</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>3,549,653</u>	<u>3,595,609</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Diego Dueñas
Gerente General



Patricio Mora
Gerente Financiero



Marena de Ponce
Contadora General

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por venta de productos		3,268,327	3,845,627
Costo de producción	15	<u>(2,418,738)</u>	<u>(2,853,499)</u>
Utilidad bruta		<u>849,589</u>	<u>992,128</u>
Gastos administrativos	15	(489,489)	(504,404)
Gastos de venta	15	(138,845)	(112,836)
Otros ingresos, operacionales neto	16	<u>68,712</u>	<u>8</u>
		<u>(559,622)</u>	<u>(617,232)</u>
Utilidad operacional		289,967	374,896
Gastos financieros, neto	17	<u>(27,044)</u>	<u>(39,406)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		262,923	335,490
Impuesto a la renta	18	<u>(68,833)</u>	<u>(92,640)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>194,090</u></u>	<u><u>242,850</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Diego Dueñas
Gerente General



Patricio Mora
Gerente Financiero



Mariana de Ponce
Contadora General

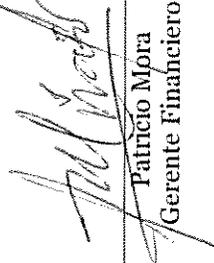
FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

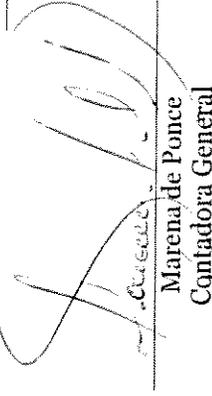
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte futuras Capitalizaciones	Reservas			Resultados acumulados			Total
			Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados		
Saldo al 1 de enero del 2014	20,000	554,041	47,678	-	363,952	930,244	(49,776)	1,866,139	
Resolución de la Junta General de accionistas del 9 de mayo del 2015	-	-	-	-	-	-	-	(45,000)	
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	-	242,850	
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	242,850	
Saldo al 31 de diciembre del 2014	20,000	554,041	47,678	-	363,952	930,244	148,074	2,063,989	
Resolución de la Junta General de socios al 8 de diciembre 2015	-	-	-	-	-	-	-	(84,997)	
Devolución de aportes	-	-	-	-	-	-	-	(157,853)	
Apropiación reservas	-	-	-	157,853	-	-	-	-	
Resolución de la Junta General de socios al 15 de diciembre 2	-	(554,041)	-	554,041	-	-	-	-	
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-	
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	194,090	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	20,000	-	47,678	711,894	363,952	930,244	99,314	2,173,082	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Diego Dueñas
Gerente General


Patricio Mora
Gerente Financiero


Marena de Ponce
Contadora General

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		262,923	335,490
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación propiedad, planta y equipo	9	84,265	120,795
Amortización de activos biológicos	10	110,713	107,926
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	(3,203)	2,829
Otras provisiones		-	18,039
Intereses por pagar		-	479
Provisiones por beneficios empleados	19	220,059	243,359
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	19	(48,868)	90,314
		<u>625,889</u>	<u>920,131</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(11,422)	(36,533)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		40,273	(37,084)
Otras cuentas por cobrar		(19,066)	(1,402)
Anticipos de proveedores		(1,548)	2,797
Impuestos anticipados		9,708	(27,741)
Inventarios		5,365	(4,862)
Otros activos no corrientes		100,000	(1)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1,321	41,945
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(522)	2,099
Anticipos de clientes		(11,490)	5,601
Beneficios empleados		(233,157)	(218,209)
Impuestos por pagar		(74,297)	106
Impuesto pagado		-	(61,219)
Provisiones		-	(22,500)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>431,054</u>	<u>363,128</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones, transferencias de propiedad, planta y equipo	9	(17,106)	(214,104)
Bajas de propiedad, planta y equipo	9	1,182	-
Adiciones de activos biológicos	10	(78,427)	(89,995)
Bajas de activos biológicos	10	42,318	31,206
Activos intangibles		1,876	(2,305)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(50,157)</u>	<u>(275,288)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		(76,928)	(133,608)
Pago de dividendos		(84,997)	(45,000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>(161,925)</u>	<u>(178,608)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo		218,972	109,232
Efectivo al inicio del año		<u>156,330</u>	<u>347,098</u>
Efectivo al final del año	6	<u>675,302</u>	<u>456,330</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Diego Dueñas
Gerente General



Patricio Mora
Gerente Financiero



Marena de Ponce
Contadora General

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Florícola Las Marías Flormare S.A. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda., fue constituida en la ciudad de Quito, en el año 1993 e inscrita en el registro mercantil de la ciudad de Quito el 13 de julio de dicho año, con el objeto principal de dedicarse al cultivo, siembra, producción, explotación, compra, venta, distribución, comercialización, exportación e importación de productos agrícolas y/o agroindustriales.

La compañía exporta el 99.99% de su producción a mercados de Rusia, Estados Unidos, entre otros países.

1.2 Situación económica del país

A partir del año 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016.

En el caso de las florícolas, la crisis que afronta Rusia, con la baja del precio del petróleo y la devaluación del rublo, perjudica la exportación de flores ecuatorianas al país euroasiático, considerado el segundo destino de las rosas nacionales. Los cultivadores y exportadores de flores en el Ecuador han percibido desde julio del 2015 una disminución cada vez mayor en el consumo del producto por parte de Rusia. La crisis que enfrenta el inmenso país euroasiático se ha traducido en que cada mes baje la cantidad de flores que el Ecuador solía exportar.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: disminución sustancial en las ventas, principalmente al mercado ruso, especulación importante en los precios del mercado, mayor oferta de productos presionando a la reducción del precio. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Incursionar en nuevos mercados, participar en ferias y eventos en mercados potenciales, que se considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1.2 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 31 de marzo del 2016 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y 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. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros 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 3 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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluídas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 18 y 18.	1 de enero 2018

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.1.1 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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluídas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en Bancos.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 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 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

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a Comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 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, es decir cuando se compromete a comprar 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 pérdidas y ganancias" y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

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 exportación de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de productos en el curso normal de los

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

(b) Otros pasivos financieros: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras"
- ii) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.
- iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, neto".
- iv) Otras cuentas por pagar: Corresponde a obligaciones de pago con los empleados de la Compañía por sueldos y salarios y beneficios, al IESS por aportes y préstamos quirografarios y otras provisiones. Estas operaciones se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. 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. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3.4 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.

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El inventario de producto terminado se registra al costo determinado bajo el método de costos estándar que incluye los costos directos e indirectos de producción, y otros costos. El costo se determina utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

El costo de los materiales de operación incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia técnica de los productos. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios de químicos y envases tienen una rotación menor a 30 días, los inventarios de rosas de 3 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.5 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo es registrada al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por 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 desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. 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 los activos fijos son las siguientes:

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	25 - 40
Invernaderos	20
Maquinaria y equipo	10 - 20
Equipo de computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros ingresos operacionales, neto".

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

2.6 Activos biológicos

Las plantaciones son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye el valor de los patrones, mini-plantas o yemas adquiridas más los costos de preparación del suelo, químicos y otros costos incurridos hasta la fecha de producción, la cual se estima entre seis y nueve meses y, el valor pagado por regalías por los derechos de siembra, cosecha y comercialización de las distintas variedades de rosas.

Las plantas en estado vegetativo no se amortizan. La amortización de las plantas en producción se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada de 7 años en promedio.

El valor en libros de aquellas plantas que no son consideradas rentables, es dado de baja con cargo a los resultados del ejercicio en que se realiza el referido análisis.

Cuando el valor en libros de las plantaciones excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

En cumplimiento con lo requerido por la NIC 41, la Administración de la Compañía, procedió a estimar el valor razonable de sus activos biológicos aplicando la metodología de flujos de caja proyectados descontados. Como resultado de este proceso, la Administración identificó limitaciones en la aplicación de premisas con relación a factores externos de mercado, principalmente debido a la falta de información de industria y entidades de control; debido a estas limitaciones, la Administración considera que los resultados de los flujos de caja proyectados descontados no son precisos, existiendo incertidumbre sobre la presentación de un saldo de activos biológicos que podría alterar la razonabilidad de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014. Por lo antes mencionado, la Administración de la Compañía adoptó como política contable, mantener el valor contable de sus activos biológicos a su costo menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, según lo permiten las normas contables.

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedad planta y equipo, intangibles y activos biológicos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización, 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). 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.

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.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros, con excepción de los activos biológicos para los cuáles se registraron bajas por erradicación por un monto de US\$42,318 (2014: US\$31,206).

2.8 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.

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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último 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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2015 y 2014 la Compañía registró como gasto impuesto a la renta el valor determinado como sobre la base del 12% y 22% (reversión) sobre las utilidades gravables, ver Nota 18.

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. 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. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuestos a la renta diferido activo se compensan con el saldo del Impuesto diferido pasivo cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relaciona con la misma autoridad tributaria.

El Impuesto diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El Impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.9 Beneficios a los empleados

2.9.1 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 del costo de producción, el gasto administrativo y gasto de ventas.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.9.2 Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):

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 provisiona con cargo a los costos y

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 8.68% (2014: 8.68%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos del Gobierno del Ecuador de alta calidad 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 mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, 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 a los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2015 y 2014 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los socios de la Compañía.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la exportación de flores al mercado Ruso, EEUU y otros en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

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 efectúa la transferencia total de riesgos y beneficios al comprador y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados 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.

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9).
- Activos fijos, intangibles y activo biológico: La estimación de vidas útiles y valor residual que se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.5, 2.6 y 2.7).
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus Impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (Nota 2.8.2).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La Gerencia financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. El objetivo es identificar evaluar y administrar los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

La Compañía opera en el ámbito internacional sin embargo su exposición al riesgo de tipo de cambio es mínima debido a que todas sus operaciones son acordadas en dólares estadounidenses, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras.

(ii) Riesgo de precio:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con las regulaciones que afectan al sector floricultor y exportador. Esta circunstancia es medida constantemente por la gerencia financiera para determinar la estructura de precios adecuada. Si bien existe un riesgo de precio debido a que se preven cambios por las políticas del Gobierno Central la Compañía mantiene una adecuada relación con sus principales clientes.

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, ya que su nivel de recuperabilidad es menor a 90 días.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superior, determinada por Compañías independientes de calificación de riesgo. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada entidad.

(c) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente 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 que incluyen el pago de intereses.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		
Cuentas por pagar comerciales	257,827	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,705	-
Obligaciones financieras	42,481	-
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Cuentas por pagar comerciales	245,672	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,227	-
Obligaciones financieras	77,560	41,849

4.2 Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus socios, garantizar los intereses de partes relacionadas, y mantener una estructura apropiada de capital.

La Compañía utiliza capital de terceras partes substancialmente para financiera parte de su capital de trabajo y utiliza su propio capital para realizar inversiones de largo plazo. La distribución de dividendos es además una parte significativa de su estrategia de administración de capital.

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre son:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales	257,827	245,672
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,705	3,227
Obligaciones financieras	<u>42,481</u>	<u>119,409</u>
	303,013	368,308
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(675,302)</u>	<u>(456,330)</u>
Deuda neta	(372,289)	(88,022)
Total patrimonio neto	2,173,082	2,063,989
Capital total	1,800,793	1,975,967
Ratio de apalancamiento	<u><u>-21%</u></u>	<u><u>-4%</u></u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	675,302	456,330
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	284,558	269,933
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	28,369	68,642
Otras cuentas por cobrar	<u>21,899</u>	<u>2,832</u>
Total activos financieros	<u><u>1,010,128</u></u>	<u><u>797,737</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales	42,481	245,672
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	257,827	3,227
Obligaciones Financieras	<u>2,705</u>	<u>119,409</u>
Total pasivos financieros	<u><u>303,013</u></u>	<u><u>368,308</u></u>

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.3.3., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

<u>Efectivo:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	300	300
AAA-	45,730	(40,942)
AA-	36,879	11,096
No disponible (1)	592,393	485,876
	<u>675,302</u>	<u>456,330</u>

(1) Corresponde al saldo que la Compañía mantiene en la entidad financiera International Financial Bank, la cual no cuenta con una calificación de riesgo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	300	300
Bancos locales	82,609	(29,846)
Bancos del exterior	592,393	485,876
	<u>675,302</u>	<u>456,330</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes del exterior	302,160	284,332
	302,160	284,332
Provisión cuentas incobrables (1)	(17,602)	(14,399)
	<u>284,558</u>	<u>269,933</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero	14,399	11,570
Incrementos	<u>3,203</u>	<u>2,829</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u><u>17,602</u></u>	<u><u>14,399</u></u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Químicos	8,856	20,699
Repuestos y accesorios	9,551	6,736
Herramienta agrícola	9,046	9,375
Otros insumos y materiales	11,154	7,449
Envases y material de empaque	<u>22,322</u>	<u>22,035</u>
	<u><u>60,929</u></u>	<u><u>66,294</u></u>

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos que comprenden el rubro se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Inventarios	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos	Plásticos Inventarios	Total
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo histórico	530.872	320.931	566.907	224.897	1.134	31.626	94.929	1.777.316
Depreciación acumulada	-	(34.239)	(105.492)	(53.469)	(2.954)	(1.381)	(51.845)	(249.600)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	530.872	292.692	461.415	171.428	(1.820)	30.245	43.084	1.527.716
Movimiento 2014								
Adiciones	-	64.374	-	89.023	4.697	14.540	41.473	214.107
Depreciación	-	(11.481)	(34.461)	(21.257)	(242)	(8.991)	(44.360)	(120.795)
Valor en libros	530.872	345.582	426.954	239.194	2.635	35.594	40.197	1.621.028
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo histórico	530.872	391.325	566.907	313.920	5.831	46.166	136.402	1.991.423
Depreciación acumulada	-	(45.743)	(139.953)	(74.726)	(3.196)	(10.572)	(96.205)	(370.395)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	530.872	345.582	426.954	239.194	2.635	35.594	40.197	1.621.028
Movimiento 2015								
Adiciones	-	6.100	-	11.006	-	-	-	17.106
Transferencia	-	-	-	-	-	-	45.629	45.629
Bajas, neto	-	-	-	(1.182)	-	-	-	(1.182)
Depreciación	-	(12.505)	(43.758)	(21.249)	885	(9.233)	(44.034)	(129.894)
Valor en libros	530.872	339.177	383.196	227.769	3.520	26.361	41.792	1.552.687
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo histórico	530.872	397.425	566.907	323.744	5.831	46.166	182.031	2.052.976
Depreciación acumulada	-	(58.248)	(183.711)	(95.975)	(2.311)	(19.805)	(140.239)	(500.289)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	530.872	339.177	383.196	227.769	3.520	26.361	41.792	1.552.687

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVO BIOLÓGICO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Plantas y regalías por activar	51,948	44,214	-
Plantas y regalías productivas	<u>910,475</u>	<u>925,549</u>	20%
	962,423	969,763	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(218,196)</u>	<u>(150,932)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>744,227</u></u>	<u><u>818,831</u></u>	

Movimiento:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Plantas y regalías por activar</u>		
Saldo inicial al 1 de enero	45,740	97,778
Adiciones (regalías, injertación, patrones, yemas)	78,427	89,995
Activaciones (plantas, patrones, yemas, regalías)	<u>(72,218)</u>	<u>(143,559)</u>
	<u><u>51,949</u></u>	<u><u>44,214</u></u>
<u>Plantas y regalías en producción</u>		
Saldo inicial al 1 de enero	773,091	770,190
Adiciones a plantaciones	72,218	143,559
Erradicación de la planta	(42,318)	(31,206)
Amortización del año	<u>(110,713)</u>	<u>(107,926)</u>
	<u><u>692,278</u></u>	<u><u>774,617</u></u>

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La Compañía mantiene obligaciones financieras a largo plazo, a continuación se presentan:

	2015			2014		
	Plazo en días	Tasa de interés anual %	Valor	Plazo en días	Tasa de interés anual %	Valor
<u>Corto plazo</u>						
Internacional	-	-	-	-	-	-
Internacional	57	11.34%	11,489	332	11.34%	43,420
Internacional	276	9.75%	30,992	341	9.75%	34,140
			<u>42,481</u>			<u>77,560</u>
<u>Largo plazo</u>						
Internacional			-	422	11.34%	11,189
Internacional			-	640	9.75%	30,360
			<u>-</u>			<u>41,849</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	2015	2014
Proveedores del exterior	18,885	5,868
Proveedores locales (1)	<u>238,942</u>	<u>239,804</u>
	<u>257,827</u>	<u>245,672</u>

(1) Incluye principalmente proveedores por compra de inventarios.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas</u>				
Joy gardens S.A.	Relacionada	Comercial	-	14,686
Hojaverde Cia. Ltda.	Relacionada	Comercial	308,223	352,865
			<u>308,223</u>	<u>367,551</u>
<u>Compras</u>				
Joy gardens S.A.	Relacionada	Comercial	-	625
Hojaverde Cia. Ltda.	Relacionada	Comercial	35,273	25,039
Hojaverde Gourmet S.A.	Relacionada	Comercial	-	88
Letort Calisto Mauricio	Relacionada	Comercial	-	17,850
			<u>35,273</u>	<u>43,602</u>

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Joy gardens S.A.	Relacionada	Ventas	554	6,511
Hojaverde Cia. Ltda.	Relacionada	Ventas	27,815	62,131
			<u>28,369</u>	<u>68,642</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Joy gardens S.A.	Relacionada	Compras	71	-
Hojaverde Cia. Ltda.	Relacionada	Compras	810	1,742
Hojaverde Gourmet	Relacionada	Compras	339	-
Letort Calisto Mauricio	Relacionada	Compras	1,485	1,485
			<u>2,705</u>	<u>3,227</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía pagó US\$106,172 y US\$105,793, respectivamente, por concepto de salarios y beneficios sociales de corto plazo. Personal clave se refiere a son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa de incremento salarial	6,83%	4,50%
Tablas de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 1 de enero	590,897	514,286	71,578	57,875
Costo laboral por servicios actuariales	(77,582)	53,679	5,105	10,929
Costo financiero	20,528	22,932	3,081	2,774
Al 31 de diciembre	<u>533,843</u>	<u>590,897</u>	<u>79,764</u>	<u>71,578</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo laboral por servicios actuariales	(77,582)	53,679	5,105	10,929
Costo por financiero	20,528	22,932	3,081	2,774
Al 31 de diciembre	<u>(57,054)</u>	<u>76,611</u>	<u>8,186</u>	<u>13,703</u>

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

<u>2015</u>	<u>Costo de producción</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo insumos y Materiales	627,933	-	-	627,933
Remuneración y beneficios sociales	1,060,463	306,154	80,923	1,447,540
Jubilación patronal y desahucio	42,022	5,705	1,141	48,868
Depreciaciones	120,006	8,890	998	129,894
Amortización	94,745	15,017	951	110,713
Baja de plantas	-	42,318	-	42,318
Honorarios profesionales	19,986	26,284	3,356	49,626
Impuestos y contribuciones	-	32,485	-	32,485
Mantenimiento	155,144	15,689	1,124	171,957
Servicios básicos	25,551	5,783	6,594	37,928
Transporte	2,450	4,185	26,062	32,697
Vigilancia	14,717	976	410	16,103
Otros costos y gastos	255,721	26,003	17,286	299,010
	<u>2,418,738</u>	<u>489,489</u>	<u>138,845</u>	<u>3,047,072</u>
<u>2014</u>				
Costo insumos y Materiales	788,273	-	-	788,273
Remuneración y beneficios sociales	1,250,829	325,854	52,186	1,628,869
Jubilación patronal y desahucio	78,467	15,627	898	94,992
Depreciaciones	112,978	7,207	610	120,795
Amortización	107,926	1,126	229	109,281
Baja de plantas	-	31,206	-	31,206
Honorarios profesionales	26,934	35,214	2,664	64,812
Impuestos y contribuciones	-	32,363	-	32,363
Mantenimiento	187,132	7,866	683	195,681
Seguros	6,240	11,760	1,058	19,058
Servicios básicos	26,655	6,100	6,413	39,168
Transporte	2,952	80	23,808	26,840
Vigilancia	25,498	1,756	408	27,662
Otros costos y gastos	239,615	28,245	23,879	291,739
	<u>2,853,499</u>	<u>504,404</u>	<u>112,836</u>	<u>3,470,739</u>

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. OTROS INGRESOS, OPERACIONALES NETO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Otros ingresos	<u>69,589</u>	<u>304</u>
<u>Otros gastos</u>		
Intereses y multas	(310)	(212)
Gastos no deducibles	<u>(567)</u>	<u>(84)</u>
	<u>(877)</u>	<u>(296)</u>
	<u><u>68,712</u></u>	<u><u>8</u></u>

17. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses en inversiones	<u>1,264</u>	<u>6,042</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses y comisiones (1)	<u>(28,308)</u>	<u>(45,448)</u>
	<u><u>(27,044)</u></u>	<u><u>(39,406)</u></u>

(1) Corresponde principalmente a los intereses pagados por las obligaciones financieras.

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del Impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	15,082	81,000
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>53,751</u>	<u>11,640</u>
	<u><u>68,833</u></u>	<u><u>92,640</u></u>

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18.1 Impuesto corriente

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente –

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	309,322	394,694
Participación trabajadores	(46,398)	(59,204)
Gastos deducibles (1)	(24,114)	32,692
Otras partidas (2)	(113,124)	-
	<u>(183,636)</u>	<u>(26,512)</u>
Base tributaria	125,686	368,182
Utilidad a reinvertir (3)	125,686	-
Saldo utilidad gravable	<u>-</u>	<u>368,182</u>
Tasa impositiva (si se reinvierten las utilidades)	12%	12%
Tasa impositiva (si se distribuyen las utilidades)	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta determinado	15,082	81,000
Anticipo mínimo Impuesto a la renta (4)	<u>-</u>	<u>32,890</u>
Impuesto a la renta causado (gasto del año)	<u><u>15,082</u></u>	<u><u>81,000</u></u>

- (1) Corresponde a US\$36,146 (2014: 12,106) por pagos sin respaldos, US\$10,281 (2014: US\$20,586) por 15% participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos.
- (2) Corresponde a US\$68,538 por ingresos exentos (Incentivos Tributarios) de Certificados de Abono Tributario (Cat's) y Drawback, US\$114,906 por excedente de provisión de jubilación patronal.
- (3) Para el 2015 la compañía se acogerá al beneficio de reducción de 10 puntos de acuerdo a la normativa tributaria y procederá a reinvertir el resultado del ejercicio en el año 2016.
- (4) La Compañía se acogió al decreto ejecutivo No. 645, del Registro Oficial Suplemento 476 del 9 de abril del 2015, el cual menciona que se exonera del pago del cien por ciento (100%) del anticipo mínimo al impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2015, al sector productor y exportador de flores.

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2012 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

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 solicita se prepare y remita por parte de la Sociedad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Además, aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía informa que está exenta de presentar el informe mencionado en el párrafo anterior debido a que cumple con los criterios mencionados en la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGERCGC11-00029 del 17 de enero del 2011.

18.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	101,124
	<u>-</u>	<u>101,124</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2014	101,124
Crédito a resultados por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre del 2014	101,124
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(101,124)
Al 31 de diciembre del 2015	<u>-</u>

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>222,762</u>	<u>270,135</u>
	<u>222,762</u>	<u>270,135</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2014	246,623
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>23,512</u>
Al 31 de diciembre del 2014	270,135
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(47,373)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>222,762</u>

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

	<u>Propiedad, planta y equipo</u>	<u>Activos biológicos</u>	<u>Por jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Impuesto diferido activo:				
Al 1 de enero del 2014	(129,374)	(117,249)	89,252	(157,371)
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(23,512)</u>	<u>-</u>	<u>11,872</u>	<u>(116,40)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	(152,886)	(117,249)	101,124	(169,011)
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>47,373</u>	<u>-</u>	<u>(101,124)</u>	<u>(53,751)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(105,513)</u>	<u>(117,249)</u>	<u>-</u>	<u>(222,762)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	262,924	335,490
Impuesto a la renta definitivo	15,082	81,000
Tasa efectiva	6%	24%

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2015</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios empleados (1)	127,252	220,059	(233,157)	114,154
	<u>127,252</u>	<u>220,059</u>	<u>(233,157)</u>	<u>114,154</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	590,897	(57,054)	-	533,843
Desahucio	71,578	8,186	-	79,764
	<u>662,475</u>	<u>(48,868)</u>	<u>-</u>	<u>613,607</u>
<u>Año 2014</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios empleados (1)	102,101	243,359	(218,208)	127,252
	<u>102,101</u>	<u>243,359</u>	<u>(218,208)</u>	<u>127,252</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	514,286	76,611	-	590,897
Desahucio	57,875	13,703	-	71,578
	<u>572,161</u>	<u>90,314</u>	<u>-</u>	<u>662,475</u>

(1) Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones entre otros.

20. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está representado por 20,000 acciones de valor nominal US\$1.00 cada una, que totalizan US\$20,000.

Las participaciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital.

La Compañía no cotiza sus participaciones en la bolsa de valores.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

21.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21.2 Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de mayo del 2015, se aprueba que el valor de US\$157,853 sea transferidos a reservas facultativas y que US\$84,997 sea repartidas.

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 15 de diciembre del 2015, se establece que el monto total de las aportaciones para futuras capitalizaciones entregado por los accionistas por US\$554,041, sea transferido como reserva facultativa.

21.3 Reserva de capital

Corresponde a los saldos por re-expresión monetaria.

21.4 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 Socios 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.

21.5 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *