

Quito, 14 de marzo del 2016

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
FLORES DE LA COLINA – FLODECOL S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la compañía **FLORES DE LA COLINA – FLODECOL S.A.**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015, Estado de Resultados Integrales, Estado de cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Auditoría por los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los

estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la afectación del Control Interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, respecto de todos los aspectos materiales, la posición financiera de la compañía **FLORES DE LA COLINA – FLODECOL S.A.** al 31 de diciembre del 2015, así como de sus resultados Integrales, sus cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera de PYMES.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

5. Nuestra opinión sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía al 31 de diciembre del 2015; se emite por separado.

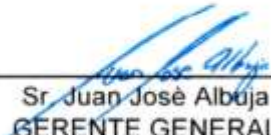


Dr. José Villavicencio R. MSC
GERENTE GENERAL
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	31/12/2014	31/12/2015
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2 US\$	465.256	379.024
Cuentas por Cobrar comerciales	3	1.723.829	1.490.280
Inventarios	4	274.950	555.021
Activos por impuestos corrientes	5	283.499	371.467
Total activos corrientes		2.747.534	2.795.792
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad , planta y equipo neto	6	947.213	911.025
Activos diferidos	7	130.031	97.524
Total activos no corrientes		1.077.244	1.008.549
TOTAL ACTIVOS	US\$	3.824.778	3.804.341
		=====	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 Sr. Juan José Albuja
 GERENTE GENERAL


 Lcdo. Paúl Barahona
 CONTADOR

FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	31/12/2014	31/12/2015
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones con entidades financieras	8 US\$	247.884	426.949
Cuentas por pagar proveedores	9	632.311	511.349
Pasivos por impuestos corrientes	10	77.387	86.677
Obligaciones acumuladas	11	173.859	171.309
Provisión jubilación y desahucio	12	202.042	260.148
Total pasivos corrientes		1.333.483	1.456.432
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras largo plazo	13	733.500	519.135
Cuentas por pagar diversas relacionadas	14	168.751	156.751
Total pasivos no corrientes		902.251	675.885
TOTAL PASIVOS	US\$	2.235.733	2.132.317
PATRIMONIO			
Capital Social	15	447.156	447.156
Aporte Futura Capitalización	16	530.961	530.961
Reserva de Capital		117.447	117.446
Reserva Legal	17	77.680	77.885
Pérdidas y/o utilidades acumuladas		403.967	405.810
Utilidad del ejercicio		2.046	82.977
Resultados acumulados efectos niif's		9.789	9.789
Total Patrimonio		1.589.046	1.672.024
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	US\$	3.824.778	3.804.341
		=====	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Sr. Juan José Albuja
GERENTE GENERAL

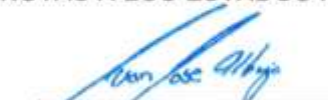


Lcdo. Paul Barahona
CONTADOR

FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	31/12/2014	31/12/2015
VENTAS NETAS	US\$	7.289.742	US\$ 7.856.238
COSTOS DE VENTAS		<u>(6.427.917)</u>	<u>(6.928.962)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		861.825	US\$ 927.275
<u>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</u>		<u>(437.800)</u>	US\$ (498.718)
Remuneraciones		(351.011)	(383.926)
Servicios básicos		(21.368)	(13.383)
Gastos generales		(22.292)	(27.611)
Mantenimiento y reparaciones		(10.125)	(25.293)
Depreciaciones		(8.890)	(9.830)
Impuestos y contribuciones		(24.114)	(38.675)
<u>GASTOS DE VENTAS</u>		<u>(256.239)</u>	US\$ (196.018)
Remuneraciones		(158.547)	(114.226)
Servicios básicos		(41.459)	(32.665)
Gastos generales		(38.474)	(31.148)
Mantenimiento y reparaciones		(14.155)	(17.771)
Depreciaciones		(1.656)	(208)
Seguros		(1.948)	0
UTILIDAD OPERACIONAL	US\$	167.786	US\$ 232.540
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>		<u>(87.298)</u>	<u>(114.543)</u>
Intereses		(81.984)	(108.309)
Comisiones		(5.314)	(6.234)
<u>OTROS GASTOS</u>		<u>(16.039)</u>	<u>(13.628)</u>
Otros no deducibles		(16.039)	(13.628)
UTILIDAD Y/O PÉRDIDA	US\$	64.449	US\$ 104.369
15% Participación Trabajadores	19	9.667	15.655
22% Impuesto a la Renta	20	52.736	5.737
Utilidad y/o Pérdida del ejercicio	US\$	2.046	US\$ 82.977

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Sr. Juan José Albuja
GERENTE GENERAL

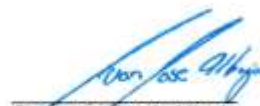

Lcdo. Paul Barahona
CONTADOR

FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	31/12/2014	31/12/2015
<u>CAPITAL SOCIAL</u>			
Saldo al comienzo del año		447.156	447.156
Saldo al fin de año		<u>447.156</u>	<u>447.156</u>
<u>RESERVA LEGAL</u>			
Saldo al comienzo del año		38.598	77.680
10% reserva resultado		39.082	205
Saldo al fin de año		<u>77.680</u>	<u>77.885</u>
<u>RESERVA CAPITAL</u>			
Saldo al comienzo del año		117.446	117.446
Movimientos del año			
Saldo al fin de año		<u>117.446</u>	<u>117.446</u>
<u>APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN</u>			
Saldo al comienzo del año		530.961	530.961
Transferencia a pérdidas acumuladas		0	0
Saldo al fin de año		<u>530.961</u>	<u>530.961</u>
<u>PERDIDAS ACUMULADAS</u>			
Saldo al comienzo del año		52.232	403.969
Transferencias del año		351.737	1.841
Saldo al fin de año		<u>403.969</u>	<u>405.810</u>
<u>RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES POR ADOPCION POR PRIMERA VEZ NIIF's</u>			
Movimientos del año		9.789	9.789
Saldo al fin de año		<u>9.789</u>	<u>9.789</u>
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>			
Saldo al comienzo del año		390.818	2.046
Transferencias del año		(351.737)	(1.841)
Utilidad del ejercicio		64.449	104.369
15% Participación Trabajadores		(9.667)	(15.655)
23%; 22% Impuesto a la Renta		(52.736)	(5.737)
10% Reserva Legal		(39.081)	(205)
Saldo al fin de año		<u>2.046</u>	<u>82.977</u>
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>			
Saldo al comienzo del año		1.587.000	1.589.047
Movimiento del año		2.046	82.977
Saldo al fin de año		<u>1.589.046</u>	<u>1.672.024</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 Sr. Juan José Albuja
 GERENTE GENERAL


 Lcdo. Paul Barahona
 CONTADOR

FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
FLUJO DE EFECTIVO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>
Utilidad y/o Pérdida	2.046	36.374
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciaciones	126.039	110.756
Amortizaciones	32.508	32.508
Provisiones impuestos	62.403	70.041
Disminución cuentas por cobrar empleados	(5.097)	295.091
Aumento en otras cuentas por cobrar	(383.912)	280.071
Aumento en los Inventarios	(51.800)	(344.027)
Disminución en Obligaciones bancarias	247.884	(7.427)
Disminución en anticipo a proveedores	(22.672)	(39.686)
Disminución en impuestos	(163.447)	(84.415)
Disminución en Pagos por anticipado	8.847	18.925
Disminución en cuentas por pagar	6.794	(158.225)
Disminución en gastos por pagar	(17.872)	59.153
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(158.279)</u>	<u>269.139</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de Propiedad planta y equipo	28.830	(129.006)
Efectivo neto utilizado de actividades de inversión	<u>28.830</u>	<u>(129.006)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumentos en Obligaciones bancarias L/P	234.500	(226.366)
Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento	<u>234.500</u>	<u>(226.366)</u>
MOVIMIENTO NETO DEL AÑO	47.391	(86.232)
(+) SALDO INICIAL DE CAJA	417.865	465.256
SALDO FINAL DE CAJA	<u>465.256</u>	<u>379.024</u>


 Sr. Juan José Albuja
 GERENTE GENERAL


 Lcdo. Paul Barahona
 CONTADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Flores de la Colina Flodecol S.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 31 de mayo de 1994, cuyo objeto principal es el cultivo y comercialización lícitos tanto de flores naturales, como de productos agrícolas de toda especie, pudiendo exportar tales y demás productos, así como importar artículos relacionados con el objeto social, podrán ejercer agencias y representaciones de maquinaria y equipos afines con dicho objeto, Podrá importar, exportar, transportar y comercializar flores dentro y fuera del país. Podrá también importar materias primas, materiales, maquinarias, equipos, suministros, herramientas, plantas, esquejes, semillas, insumos para la agricultura. Podrá prestar servicios técnicos y de apoyo logístico en el área de la agroindustria así como asociarse o participar como socio o accionista en otras empresas que realicen actividades similares. Inscrita el 18 de julio de 1994 ante el Doctor Manuel José Aguirre Notario Vigésimo Segundo, cambio su domicilio del cantón Quito al cantón Cayambe según escritura del 30 de diciembre de 2005 inscrita el 22 de mayo del 2006 en el Registro Mercantil del cantón Cayambe y el 5 de junio del 2006 en el Registro Mercantil del cantón Quito.

Flores de la Colina Flodecol S.A. tiene una duración de cincuenta años contados a partir de su inscripción en el Registro Mercantil, se encuentra gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por un Directorio, Presidente Ejecutivo y el Gerente General quienes son elegidos por la Junta General por periodos de dos años. El Gerente General ejerce la representación legal de la Compañía, judicial y extrajudicialmente.

Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están basadas en la Norma Internacional de Información Financiera para Pymes.

BASES DE PRESENTACIÓN.-

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2015 fueron de conformidad con lo establecido en Norma Internacional Financiera para Pymes.

Los rubros que conforman el estado de resultados integrales está presentado a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (costo de ventas y depreciación).

PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO.-

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente. La Compañía realiza la provisión para jubilación patronal y desahucio para todos los trabajadores a partir del primer día de servicio.

VALUACIÓN DE MATERIALES QUÍMICOS Y FLORES. - Al costo o valor de reposición el menor. El consumo de estos inventarios, valorado sobre la base del método promedio, forma parte del costo de producción de las flores.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

GRUPO DE ACTIVOS FIJOS	% DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	33
Vehículos	20
Instalaciones	10

RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y EGRESOS.- Los ingresos y egresos son registrados sobre la base del método del devengado.

SISTEMA COMPUTARIZADO DE INFORMACIÓN

La compañía utiliza el sistema VENTURE y consta de los siguientes módulos:

Módulos
Activos Fijos
Requisiciones
Compras
Contabilidad
Costos
Cuentas por cobrar general
Cuentas por Pagar
Cultivo
Estudios técnicos
General
Inventario de Bodegas
Nómina

a) Gestión de Riesgos

La Gerencia General es responsable de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía de manera que estos no afecten al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencias de los resultados de la misma.

La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la

obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

➤ Riesgo país.

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. El riesgo País al 31 de diciembre del 2015 fue de 14,58% (1.458).

➤ Riesgos de los activos.

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros pertinentes, cuyos términos y condiciones son usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en el activo puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

➤ Riesgos de crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del producto.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas, principalmente en organizaciones ampliamente reconocidas en el sector de la industria Florícola.

➤ Riesgos de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos, que son liquidados mediante la entrega de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales.

➤ Riesgos en tasa de interés

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía cuenta con obligaciones de crédito, por lo tanto, existe la posibilidad de que se vea afectado el Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.

➤ Riesgos de calidad de productos y servicio

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad, orientados a la satisfacción del cliente por medio de la entrega del producto en condiciones adecuadas.

➤ Riesgo operacional

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

2. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	2014	2015
Caja	1,640	1,740
Bancos	365,916	377,284
Inversiones a corto plazo	33,570	(i) 0
Certificados a Abono Tributario	64,130	(ii) 0
Total	74,403	379,024

(i) En agosto 03 del 2015 ingreso el dinero por concepto rescate de la inversión por el valor de USD \$34,286.45

(ii) Los certificados de abono tributario la compañía utilizo para el pago del préstamo a la CFN.

3. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Cientes locales	109,990	89,952
Cientes del exterior	1,528,419	(i) 1,270,747
Empleados	13,007	21,064
Proveedores	32,128	71,814
Garantía	18,000	(ii) 18,000
Seguros pagados	28,757	(iii) 25,175
Total	1,730,301	1,496,752
Menos provisión cuentas incobrables	(6,472)	(6,472)
Total	402,414	1,490,280

- (i) Corresponde 35% a Metz Dacilities, 31% Blumen Jac Trading y el 34% Otros.
(ii) Corresponden a la Garantía del Terreno al Señor Fabián Bucheli
(iii) Corresponde a los seguros de instalación de fincas, vehículos y asistencia médica.

El movimiento de provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
Saldo al 31 de diciembre del 2008	6,472	6,472
Provisión del año	0	(i) 0
Saldo al final del año	6,472	6,472

- (i) La compañía en este año decidió no realizar la Provisión para Cuentas Incobrables ya que no existen saldos vencidos. El plazo para el pago establecido por la empresa es hasta 90 días.

En nuestra opinión el saldo de la provisión es razonable.

4. - INVENTARIOS

Un resumen de Inventarios al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	2014	2015
Inventario químicos	67,369	72,677
Inventario materiales y suministros	58,764	(i) 123,186
Inventario de flor	148,817	(ii) 359,158
Total	274,950	555,021

(i) Corresponden a la adquisición de las gavetas, tanques, baldes y otros.

(ii) Corresponden a las flores en proceso el valor de USD \$ 224,631 en cuartos fríos guarde USD \$ 134,527 y cámaras de apertura.

5. - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los Activos por Impuestos Corrientes al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	2014	2015
IVA en Compras	194,534	(i) 235,914
Retención Iva		(ii) 28,444
Retenciones en la fuente	6,668	(iii) 13,143
Anticipo del impuesto a la renta	65,224	(iv) 0
Impuesto a la salida de divisas	17,073	24,273
Cuentas por cobrar SRI	0	(v) 69,693
Total	283,499	371,467

(i) Corresponde a las compras realizadas en el año.

(ii) Corresponde a las retenciones del iva.

(iii) Corresponde a las retenciones en la fuente.

(iv) Con decreto N° 645 el inciso del i) del numeral 2 del art. 41 de la Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno exonera del pago del cien por ciento (100%) del anticipo del Impuesto a la Renta publicado en el Registro Oficial N° 476 del 9 de abril 2015.

(v) Corresponde al trámite por la devolución iva exportaciones el valor de 22,160 según trámite N° 117012015345127 del 22-10-2015; N° 11701201535965 del 30-10-2015; N° 117012015372796 del 20-11-2015. Y de las retenciones en la fuente del iva por el valor de USD \$ 47,533 N° 117012015405920 del 17-12-2015.

6. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de Propiedades, Planta y Equipo al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Terrenos	331,000	331,000
Construcciones	529,043	529,042
Construcciones en Proceso	0	(i) 47,952
Equipo de Computación	13,910	18,951
Instalaciones	608,160	582,181
Maquinaria y Equipo	127,346	138,459
Muebles y Enseres	50,222	50,222
Plantas	544,408	0
Vehículos	39,857	51,774
	-----	-----
Saldo final del año	2,243,946	1,749,581
Menos la depreciación	(1,296,733)	(838,556)
	-----	-----
Saldo al final del año	947,213	911,025

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Saldo neto al comienzo del año	1,044,422	947,213
Adquisiciones y Transferencias	28,071	74,568
Gasto depreciación activos	(126,039)	(110,756)
	-----	-----
Saldo neto al final del año	\$ 947,213	911,025

7.- ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de Activos Diferidos al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Proyecto finca 2	162,539	(i) 130,031
Menos amortizaciones	(32,508)	(32,507)
	-----	-----
Saldo final del año	130,031	97,524

(i) La compañía tiene como política amortizar por el método de línea recta a 12 meses en base al valor neto en libros.

8. - OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS

Un resumen de las Obligaciones con Entidades Financieras al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Intereses por pagar	3,384	10,879
Corporación Nacional Financiera	244,500	(i) 400,726
Sobregiro Banco Pichincha	0	15,344
Saldo final del año	247,884	426,949

(i) Corresponde a la porción corriente del préstamo realizado el 13 de diciembre del 2014 cuyo vencimiento el 27 de noviembre del 2018 con una tasa de interés del 9.78%

9. - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Un resumen de las Cuentas por Pagar Proveedores al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales	502,458	(i) 367,547
Proveedores exterior	26,073	0
Otros proveedores	9,398	30,167
Regalías por pagar	94,382	(ii) 113,635
Saldo final del año	632,311	511,349

(i) Los proveedores más importantes que tiene la compañía son: Crait Cía Ltda.; Ball Ecuador Cía Ltda.; Amc Ecuador Cía. Ltda.; Alexis Mejía Representaciones, Erazo Muñoz Jacqueline Guadalupe; Fernagri S.A.

Acero Lanchimba, Alba Valdez, Albuja Douglas, AMC Ecuador, Arocha Krasnosensky, Ball Ecuador, Comercializadora Thricom Cía Ltda., Coronel Javi, Corrugadora Nacional Cransa S.A., Crait Cía Ltda., Erazo Muñoz, Ferrostal el Quinche, Flor Eterna, Florícola San Isidro Labrador, Imbauto, Israriago, Latinflor S.A., Paversa, Polifilm,Pyganflor S.A. Rodel Flowers, Seguros Equinoccial, Tecnoexpert, Tonello Carrera Alexandro, Tonicomsa S.A.

(ii) Corresponde a las regalías de último trimestre según acuerdo de licencia de auto propagación de Danziger Dan Flower Farm.

10. - PASIVOS E IMPUESTOS CORRIENTES

Los Pasivos por Impuestos Corrientes al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la Fuente por pagar	5,887	(i) 32,087
Retención Iva por pagar	8,857	(ii) 26,693
Iva por pagar	9,907	0
Impuesto a la renta por pagar	52,736	(iii) 5,737
Iva devoluciones	0	22,160
Total	<u>77,387</u>	<u>86,677</u>

(i) Corresponde a las retenciones en la fuente de diciembre.

(ii) Retenciones del Iva del año 2015.

(iii) Corresponde al valor del impuesto a la renta por pagar.

11. - OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de los Beneficios Sociales por Pagar al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Sueldo por pagar	2,999	0
Décimo tercero	15,092	11,917
Décimo cuarto	57,212	48,739
Liquidación de Haberes	5,603	4,728
Préstamos Cooperativa	4,177	4,177
Otras liquidaciones	23,688	(i) 24,200
Aporte Iess	40,091	43,629
Préstamos Iess	11,869	13,114
Fondos de Reserva	3,461	3,845
Préstamos hipotecarios	0	1,305
Participación Trabajadores	9,667	15,655
Total	<u>173,859</u>	<u>171,309</u>

(i) Corresponden a las obligaciones que tiene con los trabajadores al 31 de diciembre del 2015

12. - PROVISIÓN JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Un resumen de las provisiones por jubilación y desahucio al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Provisión por desahucio	162,953	61,882
Provisión por jubilación patronal	39,089	198,266
	-----	-----
Total	202,042	260,148

Corresponde a la provisión de la jubilación patronal y de desahucio de acuerdo al informe del cálculo actuarial presentado por el actuario.

13. - OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Un resumen de las Obligaciones Financieras Largo Plazo al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Corporación Financiera Nacional	733,500	(i) 519,135
	-----	-----
Total	733,500	519,135

(i) Corresponde a la porción a largo plazo del préstamo realizado a la Corporación Financiera Nacional CFN, por el valor de USD \$ 922,906 con una tasa de interés del 9,71% con un vencimiento al 30 de noviembre del 2019. Se encuentra garantizado con 2 lotes de terreno de 25 hectáreas cada uno.

14. - PAGAR RELACIONADAS

CUENTAS POR PAGAR

a) En Cuentas por pagar diversas relacionadas al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Sra. Laura Larrea	168,751	(i) 156,751
	-----	-----
Total	168,751	156,751

(i) Corresponde a un préstamo con una tasa de interés del 8% anual, quién es cónyuge del accionista Señor Douglas Albuja.

CUENTAS POR COBRAR

(ii) En cuentas por cobrar según lo explicado en la nota No. 3 cuentas por cobrar comerciales correspondiente al cliente Blumen Jac Trading tiene un saldo al 31 de diciembre del 2015 por el valor de USD \$ 396,416 por ventas realizadas durante dicho ejercicio económico.

15. - CAPITAL SOCIAL

Un detalle del capital social al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

Accionistas	Valor Acción	Valor de Acción
	2014	2015
Sr. Douglas Albuja	214,635	214,635
Sr. Juan José Albuja	232,521	232,521
TOTAL	447,156	447,156

16. - APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

Un detalle de la Aportación Futura Capitalización al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

Accionistas	Valor Acción	Valor de Acción
	2014	2015
Sr. Douglas Albuja	254,861	254,861
Sr. Juan José Albuja	276,100	276,100
TOTAL	530,961	530,961

17. - RESERVA DE CAPITAL

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado al 31 de diciembre del 2015 es el valor de USD \$ 117,446.

18. - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

19. – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a las Leyes Vigentes en la República del Ecuador la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de Utilidades antes del Impuesto a la Renta

La participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio 2015 es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Utilidad del Ejercicio	64,449	104,369
15% Participación trabajadores	9,667	15,655

20. – IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2015, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán a la tarifa impositiva del 22%

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

	2014	(Expresado en Dólares) <u>2015</u>
Utilidad del Ejercicio	64,449	104,365
Menos: 15% Participación Trabajadores	(9,667)	(15,655)
Menos: Otras rentas exentas	(100,426)	(100,426)
Más: Gastos no deducibles	22,141	22,141
Más: 15% Participación atribuibles a ingresos exentos 418	15,655	
Base para el cálculo impuesto a la renta	(8,439)	26,080
Impuesto a la renta causado		
22% Impuesto a la renta	0	5,737
Anticipo determinado por el ejercicio fiscal	52,736	52,340

Con decreto No. 645 el inciso del literal i) del numeral 2 del art 41 de la Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno exonera del pago del cien por ciento (100%) del anticipo al impuesto a la renta publicado en el registro oficial No. 476 del 9 de abril del 2015

21.- ASPECTOS RELEVANTES

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A diciembre del 2015 existe una contracción de la economía en vista de que el medio circulante era sostenido por las operaciones realizadas por el Gobierno y fundamentalmente por la exportación del petróleo cuyo precio se estableció alrededor de \$85.00 por barril de petróleo y al término del año 2015 se encuentra alrededor de los \$ 30.00 lo que causa incertidumbre en la economía del país para el año 2016.

COMITÉ DE COMERCIO EXTERIOR COMEX

- ✓ Mediante Resolución N° 011-2015 de fecha 06 de marzo del 2015, se publicó un listado de bienes que estarán sujetos a las nuevas medidas arancelarias, dicha resolución entró en vigencia a partir del miércoles 11 de marzo del 2015. Se trata de un tributo adicional que se aplica sobre el arancel que ya tiene un bien importado, una especie de doble arancel o sobretasa. Este incremento va desde el 5% al 45% y afecta a 2.800 partidas como textiles, artículos electrónicos, alimentos procesados, materiales de construcción y demás ítems; se excluyen medicamentos, artículos de higiene, cosméticos, repuestos, entre otros productos, la lista completa está publicada en la página web de la entidad.
- ✓ A partir del 15 de octubre del 2015 entra en vigencia la canasta comercial para Carchi que permite a los comerciantes de Carchi importar desde Colombia sin aranceles ni salvaguardias de productos para ser comercializados en la provincia.

REFORMAS A LAS LEYES TRIBUTARIAS

- ✓ Según registro oficial No. 405 del 29 de diciembre del 2014 se publicó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal para ser aplicada en el año 2015.
- ✓ Con Resolución No. NAC-DGERCGC12-00105 de fecha 09 de marzo del 2012 se emite un calendario para la presentación de los comprobantes electrónicos como se detalla a continuación:

Grupo	Fecha de inicio	Sujetos pasivos
1	A partir del 01-06-2014	- Instituciones financieras bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, excepto mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito. - Contribuyentes especiales que realicen, según su inscripción el RUC, actividades económicas correspondientes al sector y subsector, telecomunicaciones y televisión pagada respectivamente.
2	A partir del 01-08-2014	Sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito
3	A partir del 01-20-2014	Exportadores calificados por el SRI como contribuyentes especiales
4	A partir del 01-01-2015 Será aplicable hasta el 31 de diciembre del 2015.	- Los demás contribuyentes especiales no señalados en los tres grupos anteriores - Contribuyentes que posean autorización de impresión de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios, a través de sistemas computarizados (auto impresores) - Los sujetos pasivos que realicen actividades económicas de exportación.

- ✓ De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el periodo 2015, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22% para el cálculo del Impuesto a la Renta
- ✓ La resolución No. NAC-DGERCGC15-00000284 del SRI establece que a partir del 1 de junio del 2015 entran en vigencia las retenciones de IVA entre Contribuyentes Especiales, en los porcentajes de 10% y 20% para bienes y servicios respectivamente.
- ✓ El Servicio de Rentas Interna expide la Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 el 04 de diciembre del 2015 en la que se recuerda a las Sociedades temas como la Deducibilidad de los Costos o gastos y el reconocimiento tributario de Impuestos Diferidos.
- ✓ En el Registro Oficial No. 657 se establecen los rangos de las tablas establecidas para liquidar el impuesto a la renta de las personas naturales, sucesiones indivisas, herencias, legados y donaciones para el 2016 a partir de la variación anual del índice

de Precios al Consumidor de Área Urbana dictado por el INEC al 30 de noviembre de 2015.

Para la liquidación del impuesto a la renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas correspondientes al ejercicio económico 2016 son los siguientes:

AÑO 2016 – EN DOLARES			
FRACCIÓN BÁSICA	EXCESO HASTA	IMPUESTO FRACCIÓN BÁSICA	IMPUESTO FRACCIÓN EXCEDENTE
0	11.170	0	0%
11.170	14.240	0	5%
14.240	17.800	153	10%
17.800	21.370	509	12%
21.370	42.740	938	15%
42.740	64.090	4.143	20%
64.090	85.470	8.413	25%
85.470	113.940	13.758	30%
113.940	En adelante	22.299	35%

Los rangos para la liquidación del impuesto a la renta de los ingresos provenientes de herencias, legados y donaciones correspondientes al ejercicio económico 2016 son los siguientes:

AÑO 2016 – EN DOLARES			
FRACCIÓN BÁSICA	EXCESO HASTA	IMPUESTO FRACCIÓN BÁSICA	IMPUESTO FRACCIÓN EXCEDENTE
0	71.220	0	0%
71.220	142.430	0	5%
142.430	284.870	3.561	10%
284.870	427.320	17.805	15%
427.320	569.770	39.172	20%
569.770	712.200	67.662	25%
712.200	854.630	103.270	30%
854.630	En adelante	145.999	35%

- ✓ El Registro Oficial N° 660 del 31 de diciembre de 2015 el Servicio de Rentas Internas recuerda a los sujetos pasivos que tienen la obligación de Calcular y Pagar el Anticipo de Impuesto a la Renta.

- ✓ Según Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 se establecen las normas para la elaboración y presentación del informe de cumplimiento tributario y sus anexos.

RESOLUCIONES DEL MINISTERIO DE TRABAJO

- ✓ Según acuerdo No. MDT-2015-0241, se expide las Normas para el pago de utilidades a las personas trabajadoras.
- ✓ El Salario Básico Unificado para el 2016 presenta un incremento de \$12, es decir se ubica en \$ 366. Para su cálculo se consideró el costo de la canasta básica, la evolución del Índice de Precios al Consumidor (IPC), la productividad y el empleo, entre otros elementos.

22.- Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de emisión del informe de auditoría (14 de marzo de 2016) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

FIN