

Quito, 24 de abril del 2017

**INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR
 INDEPENDIENTE**

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
 FLORES DE LA COLINA - FLODECOL S.A.**

Opinión con Salvedades

Hemos auditado los estados financieros de **FLORES DE LA COLINA - FLODECOL S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado del flujo del efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión con salvedades

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el párrafo *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, junto con los establecidos que son aplicables a nuestra Auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección de la compañía en relación con los estados financieros.

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

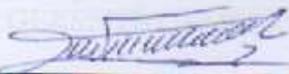
Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

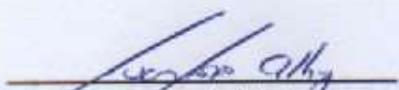
Nuestra opinión sobre cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) de la compañía al 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

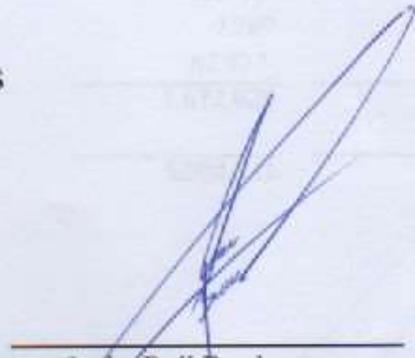


Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342
Inglaterra E3-263 y Av. Amazonas Edif. Centro Ejecutivo, Piso 5 Of. 502 Teléfonos:
2257405 - 2243768 E-mail: auditjvr@netlife.ec
Quito - Ecuador

FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| PASIVOS Y PATRIMONIO | NOTAS | 31/12/2015 | 31/12/2016 |
|--|-------|------------------|------------------|
| ACTIVOS | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 3 | 379.024 | 376.384 |
| Cuentas por Cobrar comerciales | 4 | 1.354.856 | 1.079.997 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 5 | 110.248 | 91.614 |
| Inventarios | 6 | 555.021 | 457.308 |
| Activos por impuestos corrientes | 7 | 371.466 | 336.480 |
| Pagos Anticipados | 8 | 25.175 | 24.978 |
| Total activos corrientes | | 2.795.792 | 2.366.761 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| Propiedad, planta y equipo neto | 9 | 911.025 | 898.410 |
| Activos diferidos | 10 | 97.524 | 65.016 |
| Total activos no corrientes | | 1.008.549 | 963.426 |
| TOTAL ACTIVOS | | 3.804.341 | 3.330.187 |
| Capital | | | |
| Reserva Legal | | | |
| Reserva de Retención de Ingresos | | | |
| Reserva de Depreciación y Amortización | | | |
| Reserva de Retención de Ingresos | | | |
| VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS | | | |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |

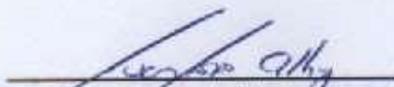

Sr. Juan José Albuja
GERENTE GENERAL


Lcdo. Paúl Barahona
CONTADOR

FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | NOTAS | 31/12/2015 | 31/12/2016 |
|-------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| ACTIVOS | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 3 | 379.024 | 376.384 |
| Cuentas por Cobrar comerciales | 4 | 1.354.856 | 1.079.997 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 5 | 110.248 | 91.614 |
| Inventarios | 6 | 555.021 | 457.308 |
| Activos por impuestos corrientes | 7 | 371.466 | 336.480 |
| Pagos Anticipados | 8 | 25.175 | 24.978 |
| Total activos corrientes | | 2.795.792 | 2.366.761 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| Propiedad, planta y equipo neto | 9 | 911.025 | 898.410 |
| Activos diferidos | 10 | 97.524 | 65.016 |
| Total activos no corrientes | | 1.008.549 | 963.426 |
| TOTAL ACTIVOS | | 3.804.341 | 3.330.187 |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

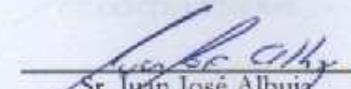

Sr. Juan José Albuja
GERENTE GENERAL

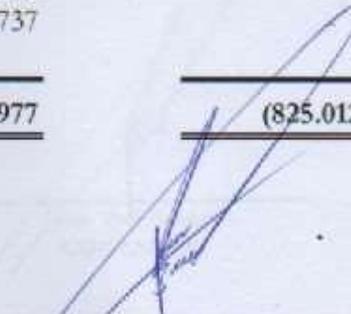

Lcdo. Paul Barahona
CONTADOR

FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | NOTAS | 31/12/2015 | 31/12/2016 |
|---|-------|-----------------------|-------------------------|
| VENTAS NETAS | | 7.856.238 | 8.122.265 |
| COSTOS DE VENTAS | | <u>(6.928.962)</u> | <u>(7.947.216)</u> |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | 927.276 | 175.050 |
| OTROS INGRESOS | | | 21.643 |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | | <u>(498.718)</u> | <u>(628.682)</u> |
| Remuneraciones | | (383.926) | (525.104) |
| Servicios básicos | | (13.383) | (15.964) |
| Gastos generales | | (27.611) | (32.131) |
| Mantenimiento y reparaciones | | (25.293) | (15.169) |
| Depreciaciones | | (9.830) | (9.046) |
| Impuestos y contribuciones | | (38.675) | (32.280) |
| GASTOS DE VENTAS | | <u>(196.018)</u> | <u>(271.889)</u> |
| Remuneraciones | | (114.226) | (105.020) |
| Servicios básicos | | (32.665) | (41.782) |
| Gastos generales | | (31.148) | (111.866) |
| Mantenimiento y reparaciones | | (17.771) | (13.203) |
| Depreciaciones | | (208) | (18) |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | <u>232.540</u> | <u>(725.521)</u> |
| GASTOS FINANCIEROS | | <u>(114.543)</u> | <u>(93.226)</u> |
| Intereses | | (108.309) | (87.891) |
| Comisiones | | (6.234) | (5.335) |
| OTROS GASTOS | | <u>(13.628)</u> | <u>(27.908)</u> |
| Otros no deducibles | | (13.628) | (27.908) |
| UTILIDAD Y/O PÉRDIDA | | <u><u>104.369</u></u> | <u><u>(825.012)</u></u> |
| 15% Participación Trabajadores | 22 | 15.655 | |
| 22% Impuesto a la Renta | 23 | 5.737 | |
| Utilidad y/o Pérdida del ejercicio | | <u><u>82.977</u></u> | <u><u>(825.012)</u></u> |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

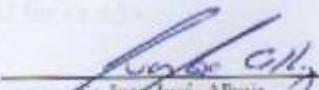

Sr. Juan José Albuja
GERENTE GENERAL

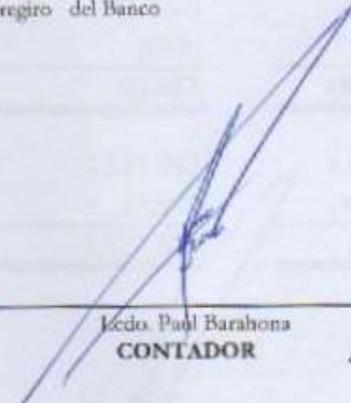

Lcdo. Paul Barahona
CONTADOR

FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
FLUJO DE EFECTIVO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | 31/12/2015 | 31/12/2016 |
|---|--------------------|------------------|
| Utilidad y/o Pérdida | 82.977 | (825.012) |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | 206.213 |
| Baja de Activos Fijos | 54.441 | 2.365 |
| Depreciaciones | 110.756 | 114.501 |
| Amortizaciones | 32.508 | 32.508 |
| Provisiones impuestos | 21.392 | - |
| Aumento (Disminución) cuentas por cobrar a clientes | 295.091 | 275.831 |
| Aumento (Disminución) cuentas por cobrar empleados | (280.071) | 97.713 |
| Aumento (Disminución) en anticipo a proveedores | 163.720 | (173.782) |
| Aumento (Disminución) en los Inventarios | (7.427) | (2.531) |
| Aumento (Disminución) en Obligaciones bancarias | 3.581 | 198 |
| Aumento (Disminución) en impuestos | (39.686) | 21.166 |
| Aumento (Disminución) en Pagos por anticipado | (84.415) | 53.201 |
| Aumento (Disminución) en cuentas por pagar | (158.225) | 353.690 |
| Aumento (Disminución) en gastos por pagar | 59.153 | 202.432 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 253.796 | 358.492 |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Adquisiciones de Propiedad planta y equipo | (129.006) | (104.255) |
| Efectivo neto utilizado de actividades de inversión | (129.006) | (104.255) |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Aumentos (Disminución) en Obligaciones bancarias L/P | (226.366) | (242.477) |
| Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento | (226.366) | (242.477) |
| MOVIMIENTO NETO DEL AÑO | (101.576) | 11.760 |
| (+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO | 465.256 | 363.681 |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO | 363.681 (*) | 375.441 |

(*) Corresponde al saldo del efectivo y equivalentes del efectivo, incluido el Sobregiro del Banco Pichincha según Nota No. 11.


Sr. Juan José Albuja
GERENTE GENERAL

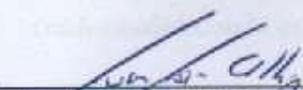

Edo. Paul Barahona
CONTADOR

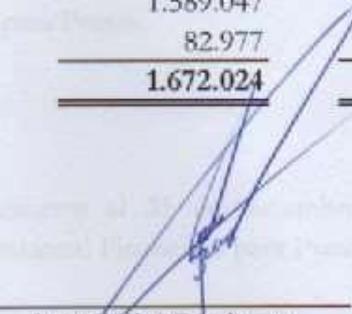
FLORES DE LA COLINA FLODECOL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | NOTAS | 31/12/2015 | 31/12/2016 |
|--|-------|------------------|------------------|
| <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>APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN</u> | | | |
| Saldo al comienzo del año | | 530.961 | 530.961 |
| Transferencia a pérdidas acumuladas | | - | - |
| Saldo al fin de año | | <u>530.961</u> | <u>530.961</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>RESERVA LEGAL</u> | | | |
| Saldo al comienzo del año | | 77.680 | 77.885 |
| 10% reserva resultado | | 205 | 8.298 |
| Saldo al fin de año | | <u>77.885</u> | <u>86.183</u> |
| <u>PERDIDAS ACUMULADAS</u> | | | |
| Saldo al comienzo del año | | 403.967 | 405.808 |
| Transferencias del año | | 1.841 | 74.679 |
| Saldo al fin de año | | <u>405.808</u> | <u>480.487</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 | | 2.046 | 82.977 |
| Transferencias del año | | (1.841) | (74.679) |
| Utilidad del ejercicio | | 104.369 | (825.012) |
| 15% Participación Trabajadores | | (15.655) | - |
| 23%; 22% Impuesto a la Renta | | (5.737) | - |
| 10% Reserva Legal | | (205) | (8.298) |
| Saldo al fin de año | | <u>82.977</u> | <u>(825.012)</u> |
| <u>TOTAL PATRIMONIO</u> | | | |
| Saldo al comienzo del año | | 1.589.047 | 1.672.022 |
| Movimiento del año | | 82.977 | (825.012) |
| Saldo al fin de año | | <u>1.672.024</u> | <u>847.010</u> |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Sr. Juan José Albuja
GERENTE GENERAL


Lcdo. Pául Barahona
CONTADOR GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

1. Antecedentes

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.

2. Políticas contables Significativas

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.

a) Bases de presentación

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2016 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).

b) 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.

c) 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 |

d) 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 para todos los trabajadores mayores de 10 años. De acuerdo al cálculo actuarial de PATCO CÍA. LTDA. Debidamente registrada en la Superintendencia de Bancos No. PEA-207-004.

La provisión por Desahucio se realizó de acuerdo a disposiciones del Código de Trabajo.

e) Reconocimiento de los ingresos y egresos

Los ingresos y egresos son registrados sobre la base del método del devengado.

f) 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 |

g) Gestión de Riesgos

La Dirección 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 Dirección 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 2016 fue de 6,47% (647 p).

➤ 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 *Equivalente al Efectivo*

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 *372.284 289.774*

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

➤ Riesgos en tasa de interés *372.284 289.774*

Al 31 de diciembre del 2016 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 *372.284 289.774*

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 *372.284 289.774*

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.

3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|--------------------------|------------------------|----------------|
| | 2015 | 2016 |
| Caja | 1.740 | 1.590 |
| Caja Chica Compras | 640 | 640 |
| Caja Chica F2 | 400 | 400 |
| Caja Chica Liquidaciones | 300 | 250 |
| Caja Chicas RRHH | 400 | 300 |
| Bancos | 377.284 | 290.794 |
| Banco del Pichincha | - | - |
| Banco Internacional | 2.976 | 3.052 |
| Santander Internacional | 374.308 | 248.145 |
| Coop. 23 de Julio | - | 39.597 |
| Inversiones | - | 84.000 |
| Inversiones | - | (i) 84.000 |
| Total | 379.024 | 376.384 |

(i) La Compañía mantiene Inversiones por un valor de 84.000, a continuación un detalle:-

| (Expresado en dólares) | | | | | |
|------------------------|---------|---------------|-------------------|--------------|---------------|
| Institución | Número | Fecha Emisión | Fecha Vencimiento | Tasa Interés | Monto |
| Coop. 23 de Julio | 136105 | 11/22/2016 | 08/08/2017 | 8,00% | 20.000 |
| Coop. 23 de Julio | 136533 | 01/12/2016 | 08/08/2017 | 7,19% | 20.000 |
| Coop. 23 de Julio | 138012 | 12/23/2016 | 08/08/2017 | 7,19% | 30.000 |
| Banco Pichincha | 1872200 | 28/09/2016 | 28/09/2017 | 4,25% | 14.000 |
| Total | | | | | 84.000 |

4. Cuentas por Cobrar Comerciales

Las Cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresado en dólares)

| | 2015 | | 2016 |
|-----------------------------------|------------------|-------|------------------|
| Cientes Flor Nacional | 81.082 | (i) | 42.170 |
| Cientes Flor Exportación | 1.270.747 | (ii) | 1.043.699 |
| Cientes Otras Ventas | 9.500 | | 600 |
| (-) Provisión Cuentas Incobrables | (6.472) | (iii) | (6.472) |
| Total | 1.354.856 | | 1.079.997 |

(i) Un detalle de Clientes Nacionales

| CLIENTES | SALDO |
|-------------------------------|---------------|
| DAMAGROFARMS S.A. | 1.216 |
| FLORES PARA EL MUNDO CIA LTDA | 5.049 |
| FLORICOLA SAN ISIDRO LABRADOR | |
| FLORSANI CIA LTD | 35.787 |
| ROYAL FLOWERS S.A. | 119 |
| TOTAL | 42.170 |

(ii) Corresponde a Clientes Del exterior a continuación un detalle

| CLIENTES | SALDO |
|---|------------------|
| BIRCHFIELD GROUP | 258.957 |
| BLUMEN JAC TRADING INC | 255.545 |
| EME. SHANGAI CHERY INDUSTRADING CO. LTD | 65.119 |
| GALLERIA FARMS | 22.245 |
| GRADYFLOR ESPAÑA S A | 50.324 |
| METZ FACILITIES | 27.034 |
| ROYAL FLOWERS INC | 21.430 |
| TRADEWINDS INTERNATIONAL | 27.468 |
| OTROS | 315.575 |
| TOTAL | 1.043.699 |

(iii) Un detalle del movimiento de la provisión de cuentas incobrables.

| | |
|--|--------------|
| PROVISION ACUMULADA AL 31/12/2015 | 6.472 |
| (+) PROVISION AÑO 2016 | - |
| (=) TOTAL PROVISIÓN ACUMULADA AL 31/12/2016 | 6.472 |

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.

5. Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

| | (expresado en dólares) | |
|------------------------------|------------------------|---------------|
| | 2015 | 2016 |
| Cuentas por Cobrar Empleados | 20.435 | 22.966 |
| Anticipo Proveedores | 71.814 | 50.648 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 18.000 (i) | 18.000 |
| | <u>110.248</u> | <u>91.614</u> |

(i) Corresponde a la Garantía del terreno entregada al señor Fabián Bucheli.

6. Inventarios

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

| | (expresado en dólares) | |
|-------------------------------------|------------------------|----------------|
| | 2015 | 2016 |
| Inventario Químicos | 72.677 | 55.006 |
| Inventario Materiales y Suministros | 123.186 | 106.800 |
| Inventario de Flor | 359.159 (i) | 295.502 |
| | <u>555.021</u> | <u>457.308</u> |

(i) Corresponde a inventario de producción en proceso que se encuentra almacenado en el cuarto frío USD \$ 35.981 y en cámara de apertura 259.521

7. Activos por Impuestos Corrientes

Un resumen de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

| | expresado en dólares | |
|------------------------------------|----------------------|----------------|
| | 2015 | 2016 |
| Crédito Tributario IVA | 235.914 (i) | 199.312 |
| Crédito Tributario IVA Retenciones | 28.444 | 6.243 |
| Retenciones en la fuente | 13.143 (ii) | 11.647 |
| Anticipo del impuesto a la renta | - | 53.374 |
| Impuesto a la salida de divisas | 24.273 | 6.005 |
| Cuentas por cobrar SRI | 69.693 (iii) | 59.899 |
| Total | 371.466 | 336.480 |

- (i) Corresponde al crédito tributario por las compras realizadas en el año
- (ii) Corresponde a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la compañía durante el periodo 2016.
- (iii) Corresponde a notas de crédito desmaterializadas por devolución de IVA que una vez emitida la resolución de devolución de impuestos por parte del SRI, se compensan mensualmente en la declaración de impuestos.

8. Pagos Anticipados

Un resumen de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|-------------------------|------------------------|---------------|
| | 2015 | 2016 |
| Seguros Pagados | 25.175 | 23.746 |
| Otros Pagos Anticipados | - | 1.231 |
| Total | 25.175 | 24.978 |

9. Propiedad Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo que posee la compañía durante el 2016, se detalla a continuación:

| | (Expresado en Dólares) | |
|-------------------------------|------------------------|----------------------|
| | 2015 | 2016 |
| Terrenos | 331.000 | 331.000 |
| Construcciones | 529.043 | 557.481 |
| Construcciones en proceso | 47.952 | - |
| Equipo de Computacion | 18.951 | 18.951 |
| Instalaciones | 582.181 | 669.412 |
| Maquinaria y Equipo | 138.459 | 149.899 |
| Muebles y Enseres | 50.222 | 46.320 |
| Vehiculos | 51.774 | 53.216 |
| TOTAL | 1.749.580 | (i) 1.826.278 |
| Depreciación Acumulada | | |
| (-) Depreciación Acumulada | (838.558) | (927.868) |
| TOTAL ACTIVOS FIJOS | 911.025 | 898.410 |

- (i) A continuación un detalle de los movimientos de Propiedad, Planta y Equipo

| | (Expresado en Dólares) | |
|---|------------------------|----------------|
| Saldo del año anterior | | 911.025 |
| Adquisiciones y Reclasificaciones | | 128.551 |
| Bajas y Reclasificaciones | | 51.854 |
| Gastos de Depreciación Activos | | 89.310 |
| Sado al 31 de Diciembre del 2016 | | 898.410 |

10. Activos Diferidos

Un resumen de Activos Diferidos al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|----------------|------------------------|---------------|
| | 2015 | 2016 |
| Proyecto Finca | 130.031 | 97.524 |
| Amortizacion | (32.508) | (32.508) |
| Total | 97.524 | 65.016 |

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

11. Obligaciones con entidades financieras

Un resumen de las obligaciones con entidades financieras al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

| | (Expresado en Dólares) | |
|---------------------------------|------------------------|----------------|
| | 2015 | 2016 |
| Intereses por pagar | 10.879 | 7.095 |
| Corporación Nacional Financiera | 400.726 (i) | 230.726 |
| Sobregiro Banco Pichincha | 15.344 | 943 |
| Total | 426.949 | 238.765 |

(i) Corresponde a la porción corriente del préstamo realizado el 20 de febrero del 2015 cuyo vencimiento es el 30 de enero del 2019 con una tasa de interés del 9.71%.

12. Cuentas por Pagar Proveedores

Un resumen de las Cuentas por Pagar Proveedores al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

| | (Expresado en dólares) | |
|----------------------|------------------------|----------------|
| | 2015 | 2016 |
| Proveedores | 367.547 (i) | 722.231 |
| BALL SB LC por pagar | - | 799 |
| Otros Proveedores | 30.167 | 29.347 |
| Regalias por pagar | 113.635 (ii) | 138.585 |
| Total | 511.349 | 890.961 |

(i) A continuación un detalle de proveedores:

| Proveedor | Saldo al 31/12/2016 |
|-------------------------------|------------------------|
| ALEXIS MEJIA REPRESENTACIONES | 27.135 |
| AMC ECUADOR CÍA. LTDA. | 17.097 |
| AMERAFIN S.A. | 16.010 |
| CAPUCHON FLOWERS CÍA. LTDA. | 19.667 |
| CORRUGADORA NACIONAL | 27.551 |
| CRAIT CÍA. LTDA. | 126.040 |
| DANZIGER DAN FLOWER FARM | 108.100 |
| ERAZO MUÑOZ JACQUELINE | 38.135 |
| FERMAGRI S.A. | 30.433 |
| GRANDA GALLARDO WLADIMIR | 42.791 |
| HERAPLANT S.A. | 47.066 |
| ORTIZ BENAVIDES MARCOS | 18.681 |
| RODEL FLOWERS | 33.516 |
| OTROS | 170.007 |
| Total | 722.231 |

- (ii) Corresponde a la provisión para regalías según acuerdo de licencia de auto propagación con Danziger Dan Flower Farm.

13. Pasivos por Impuestos Corrientes

Los Pasivos por Impuestos Corrientes al 31 de diciembre del 2016, son como sigue:

| | (expresado en dólares) | |
|------------------------------------|------------------------|----------------|
| | 2015 | 2016 |
| Retenciones en la fuente por pagar | 32.087 | 35.866 |
| Retenciones IVA por pagar | 26.693 | 25.136 |
| Impuesto a la Renta por Pagar | 5.737 | - |
| Anticipo IVA devoluciones | 22.160 | 43.889 |
| TOTAL | 86.677 | 104.891 |

14. Obligaciones Acumuladas

Un resumen de las obligaciones con el IESS y con los empleados al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

| | (Expresado en Dólares) | |
|-----------------------------------|------------------------|----------------|
| | 2015 | 2016 |
| Obligaciones con el IESS | 61.893 | 65.843 |
| Aporte al IESS | 43.629 | 47.128 |
| Prestamos del personal al IESS | 13.114 (i) | 12.454 |
| Fondos de Reserva | 3.844 | 4.249 |
| Prestamos hipotecarios IESS | 1.305 | 2.011 |
| Obligaciones con empleados | 109.416 | 339.321 |
| Sueldos por Pagar | - | 185.908 |
| Décimo tercer sueldo | 11.917 | 10.910 |
| Décimo cuarto sueldo | 48.739 | 45.545 |
| Liquidación de haberes | 28.928 | 32.497 |
| Provisión Vacaciones | - | 56.373 |
| Participación Trabajadores | 15.655 | - |
| Otros | 4.177 | 8.087 |
| TOTAL | 171.309 | 405.164 |

15. Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

Un detalle de la Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio es como sigue:

| | (expresado en dólares) | |
|-------------------------------|------------------------|----------------|
| | 2015 | 2016 |
| Provisión Jubilación Patronal | 198.266 (i) | 215.846 |
| Provisión Desahucio | 61.882 (ii) | 194.142 |
| | <u>260.148</u> | <u>409.988</u> |

- (i) La compañía al 31 de diciembre de 2016 reconoció la Provisión por Jubilación Patronal de sus empleados desde el primer día de trabajo de acuerdo al cálculo actuarial realizado por PATCO Cía. Ltda., como se muestra a continuación:

| (Expresado en dólares) | |
|---|----------------|
| | 2016 |
| Tiempo servicio mayor o igual a 10 años y menor a 25 años | 111.733 |
| Tiempo de servicio menor a 10 años | <u>104.114</u> |
| TOTAL | 215.846 |

Las hipótesis actuariales usadas para el cálculo de la Jubilación Patronal, son las siguientes:

| | 2015 | 2016 |
|---------------------------------|--------------------------------|--------|
| Tasa de descuento | 6,50% | 6,50% |
| Tasa de incremento salarial | 2,40% | 2,40% |
| Tabla de rotación promedio | 22,39% | 22,39% |
| Tabla de mortalidad e invalidez | De acuerdo a la tabla del IESS | |

- (ii) Bonificación que da el empleador por desahucio al trabajador, corresponde al 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

| | 2015 | 2016 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Provisión Jubilación Patronal | 198.266 | 215.846 |
| Provisión Desahucio | 61.882 | 194.142 |
| TOTAL | 260.148 | 409.988 |

16. Obligaciones Financieras Largo Plazo

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

| | (expresado en dólares) | |
|---------------------------------|------------------------|----------------|
| | 2015 | 2016 |
| Corporacion Financiera Nacional | 519.135 (i) | 288.408 |
| TOTAL | 519.135 | 288.408 |

- (i) Corresponde a la porción no corriente del préstamo realizado el 20 de febrero del 2015 cuyo vencimiento es el 30 de enero del 2019 con una tasa de interés del 9.71%.

17. Partes Relacionadas

a) En cuentas por pagar relacionadas al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

| | (expresado en dólares) | |
|-------------------|------------------------|----------------|
| | 2015 | 2016 |
| Sra. Laura Larrea | 156.751 | 145.000 |
| TOTAL | 156.751 | 145.000 |

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

18. Capital Social

Un detalle del capital social al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

| Accionistas | Valor Acción | |
|----------------------|----------------|----------------|
| | 2015 | 2016 |
| Sr. Douglas Albuja | 214.635 | 214.635 |
| Sr. Juan José Albuja | 232.521 | 232.521 |
| TOTAL | 447.156 | 447.156 |

19. Aportes Futura Capitalización

Un detalle de la Aportación Futura Capitalización al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

| Accionistas | Valor Acción | |
|----------------------|----------------|----------------|
| | 2015 | 2016 |
| Sr. Douglas Albuja | 254.861 | 254.861 |
| Sr. Juan José Albuja | 276.099 | 276.099 |
| TOTAL | 530.961 | 530.961 |

20. 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 2016 el valor es de USD \$ 117.446.

21. 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. La reserva legal registrada al 31 de diciembre del 2016 es de USD \$ 86.183

22. 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 2016 es como sigue:

| | (expresado en dólares) | |
|--|------------------------|------------------|
| | 2015 | 2016 |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio | 104.369 | (825.012) |
| 15% Participación Trabajadores | 15.655 | |
| Utilidad (Pérdida) Antes de Impuesto a la Renta | 120.024 | (825.012) |

23. Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2016, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán a la tarifa impositiva del 22%.

La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

| | (Expresado en dólares) |
|---|------------------------|
| UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO | (825.012) |
| (-) 15% Participación Trabajadores | - |
| (-) Otras Rentas Excentas | 7.606 |
| (+) Gastos No Deducibles Locales | 146.689 |
| (+) Ajustes por precios de Transferencias | 263.404 |
| BASE IMPONIBLE | (422.526) |
| 22% IMPUESTO CAUSADO | - |
| (-) Anticipo Determinado Corresponsiente al Ejercicio Fiscal 2016 | 59.849 |
| (+) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago | 6.475 |
| (-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal | 4.241 |
| (-) Crédito Tributario de Años Anteriores | 7.406 |
| (-) Crédito Tributario Generado por Impuesto a la Salida de Divisas | 6.005 |
| SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE | (11.177) |

24. Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A diciembre del 2016 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 2016 se encuentra alrededor de

los \$ 50.00; que sumado a la obligación de reducir la producción petrolera debido al acuerdo alcanzado en noviembre del 2016 con la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), la apreciación del dólar más las próximas elecciones a realizarse en febrero del 2017 causa incertidumbre en la economía del país para el 2017.

- ✓ El 11 de noviembre del 2016, Ecuador y la Unión Europea (UE) firmaron un acuerdo comercial multipartes. El mecanismo comercial, que permitirá el acceso de la oferta nacional exportable sin aranceles y el acceso a un mercado de 614 millones de personas, entrará en vigencia el 1 de enero del 2017, siempre y cuando se cumpla la ratificación en el poder legislativo de las partes.
- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra un alza de 0.9 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre septiembre del 2016 y el mismo período del 2015.
- ✓ El 26 de diciembre de 2016 se expidió la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos (Ley de Plusvalía), tomando en cuenta que el artículo 376 de la Constitución, prohíbe la obtención de beneficios a partir de prácticas especulativas sobre el uso del suelo.
- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2017 es de USD 375. Este monto representa un incremento de nueve dólares respecto al salario vigente en el 2016.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

- ✓ En el Suplemento del Registro Oficial N° 759 del 20 de mayo del 2016 se publicó la Ley orgánica de solidaridad y de corresponsabilidad ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril de 2016, que entre lo más importante se fijó:
 - A partir del 1 de junio, regirá en Ecuador la Ley Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana por las afectaciones del terremoto de 16 de abril de 2016.
 - El IVA sube de 12 a 14% regirá desde el 1 de junio, por un año.
 - La Ley establece que al usar dinero electrónico habrá una devolución de cuatro puntos del IVA.
 - **Contribución solidaria sobre la remuneración.**- Las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de

esta ley perciban una remuneración mensual igual o mayor a mil (1.000 USD) dólares pagarán una contribución igual a un día de remuneración, conforme a la siguiente tabla:

| REMUNERACIÓN USD | | TARIFA MENSUAL | EQUIVALENTE EN DÍAS DE REMUNERACIÓN MENSUAL | NÚMERO DE MESES DE CONTRIBUCIÓN |
|---------------------|-------------|----------------|--|------------------------------------|
| Mayor o igual a | Menor a | | | |
| 1.000 | 2.000 | 3,33% | 1 | 1 |
| 2.000 | 3.000 | 3,33% | 1 | 2 |
| 3.000 | 4.000 | 3,33% | 1 | 3 |
| 4.000 | 5.000 | 3,33% | 1 | 4 |
| 5.000 | 7.500 | 3,33% | 1 | 5 |
| 7.500 | 12.000 | 3,33% | 1 | 6 |
| 12.000 | 20.000 | 3,33% | 1 | 7 |
| 20.000 | en adelante | 3,33% | 1 | 8 |

- Entrega del 3% de utilidades de las empresas en base a las utilidades declaradas al 31 de diciembre del 2015.
- El 0,9% de contribución patrimonial a las personas que tengan un millón o más de patrimonio.
- Los bienes inmuebles existentes en el Ecuador que pertenezcan de manera directa a firmas 'offshore' deberán pagar 1,8% del valor catastral del año 2016.
- Se exonera del pago de las cuotas del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (Rise), generadas hasta el 31 de diciembre de 2016, a los contribuyentes cuyo domicilio tributario principal se encuentre en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan mediante Decreto. Para el 2017, las cuotas se reducen a la mitad.
- La norma establece exenciones aduaneras y del impuesto a la salida de divisas para importaciones que se hagan en las zonas afectadas.
- Las nuevas inversiones en Manabí, Muisne y las circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan por Decreto están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta por cinco años.
- Las entidades del sistema financiero nacional tendrán una rebaja en el valor del anticipo del Impuesto a la Renta del año 2016, en proporción al monto de los créditos otorgados a partir del 16 de abril del 2016 y hasta el 31 de diciembre del mismo año, siempre que su destino sea la provincia de Manabí, el cantón Muisne y otras circunscripciones afectadas que se definan mediante Decreto Ejecutivo.

- ✓ Mediante resolución NAC-DGERGCG16-00000507 del 21 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2017.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

| Año 2017 - En dólares | | | |
|-----------------------|--------------|--------------------------|-----------------------------|
| Fracción básica | Exceso hasta | Impuesto fracción básica | Impuesto fracción excedente |
| 0 | 11.290 | - | 0% |
| 11.290 | 14.390 | - | 5% |
| 14.390 | 17.990 | 155 | 10% |
| 17.990 | 21.600 | 515 | 12% |
| 21.600 | 43.190 | 948 | 15% |
| 43.190 | 64.770 | 4.187 | 20% |
| 64.770 | 86.370 | 8.503 | 25% |
| 86.370 | 115.140 | 13.903 | 30% |
| 115.140 | En adelante | 22.534 | 35% |

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

| Año 2017 - En dólares | | | |
|-----------------------|--------------|--------------------------|-----------------------------|
| Fracción básica | Exceso hasta | Impuesto fracción básica | Impuesto fracción excedente |
| 0 | 71.970 | - | 0% |
| 71.970 | 143.930 | - | 5% |
| 143.930 | 287.870 | 3.598 | 10% |
| 287.870 | 431.830 | 17.992 | 15% |
| 431.830 | 575.780 | 39.586 | 20% |
| 575.780 | 719.710 | 68.376 | 25% |
| 719.710 | 863.640 | 104.359 | 30% |
| 863.640 | En adelante | 147.538 | 35% |

25. Eventos Subsecuentes

En acta de Junta General de Accionistas con fecha 02 de marzo de 2017, se decidió adquirir 214.635 acciones de valor nominal de 1 c/u, propiedad del señor Douglas Albuja Sevilla que representa el 48% del capital social, por el valor de USD \$620.000.

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión del informe de auditoría (abril del 2017) no se produjeron otros eventos, que en la opinión de la Dirección de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

FIN