

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

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 17 de octubre del año 1995 e inscrita en el registro mercantil el 13 de noviembre de 1995; y está dedicada al cultivo, producción, venta y exportación de flores frescas de diversas variedades, así como también productos agrícolas de toda especie. Para el cumplimiento de estos fines podrá realizar todo tipo de semillas, fertilizantes, insumos, maquinaria, podrá comercializar todos los productos obtenidos, en el mercado interno del Ecuador o exportar a cualquier otro país.

Durante el año 2015 de la totalidad de exportaciones de Natuflor, el 94% (92% durante el año 2014) corresponden a exportaciones directas efectuadas a clientes del exterior.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.
- **Impuestos:**
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía

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

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

considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

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

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

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 30), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

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

NATUFLOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

a. Efectivo y equivalente de efectivo

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

b. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 30 y 60 días. El valor de las cuentas por cobrar es disminuido por la correspondiente provisión por deterioro de cuentas por cobrar (pérdida por deterioro), cuando existe evidencia objetiva de que no se recuperará la totalidad de importe adeudado, con efecto al resultado integral del ejercicio. La provisión se realiza considerando la condición de cada cliente y si supera los 360 días de vencimiento se provisionará el 100% de la deuda. (Véase Nota 5).

c. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La compañía durante los años 2014 y 2015 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 9).

d. Propiedades y equipo

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de terrenos que es llevado al costo atribuido. Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 10).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

NATUFLOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e. Activos Biológicos

Los activos biológicos en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor.

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil, la cual depende de la demanda comercial que tengan las variedades.

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 6 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y la demanda comercial que tengan las variedades, actualmente las nuevas siembras programas para el año 2015 tendrán vidas útiles entre los 60, 72 y 84 meses. (Véase Nota 10)

f. Propiedades de Inversión

De conformidad con la Norma Internacional No. 40, las propiedades de inversión se medirán inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial.

El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

Posterior a su reconocimiento las propiedades de inversión se miden al valor razonable (Véase Nota 11).

g. Deterioro de los activos no financieros

NATUFLOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

h. Inversiones en sociedades

Las inversiones en compañías, se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras. (Véase Nota 12).

Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

i. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso Natuflor S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

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

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

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores.

Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

j. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el fin de año 2015 que es del 22% sobre la utilidad gravable.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 13).

k. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

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

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

- Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones una vez

que han sido entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.

- Los ingresos por prestación de servicios que incluyen la venta del sistema informático desarrollado por la compañía son reconocidos de acuerdo a un contrato y se tiene la certeza que todo el servicio fue brindado (instalación correcta del software).(Véase Nota 23 y 31)

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo.

1. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.(Véase Nota 18 y 19).

m. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

1. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros. Su adopción no tuvo impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a empleados - Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 - 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 - 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

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

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

2. Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de adopción aún no está vigente.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamiento	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones continuas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (Enmiendas a las NIC 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Iniciativa de revelación (enmiendas a la NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Enmiendas de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 - 2014 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros anuales.

n. Administración del riesgo financiero

El giro de negocio y la situación actual de mercados representan un riesgo significativo el cual es disminuido por la estructura financiera de la empresa que ha permitido identificar los siguientes riesgos para el normal desarrollo de las actividades de Natuflor S. A.:

Riesgo de mercado-

En el 2015, el sector floricultor ha experimentado un leve crecimiento de sus exportaciones con respecto al 2014 (según cifras oficiales publicadas por el BCE).

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

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

Algunos factores y situaciones coyunturales influyeron negativamente en el comportamiento de las exportaciones de flores de Ecuador. La apreciación del dólar y la depreciación de las monedas de los principales mercados como el ruso y el europeo impactaron fuertemente a los importadores, quienes se enfrentaron a pagar más por la misma cantidad de flores.

Por otro lado, la facilidad de devaluar la moneda por parte de nuestros principales competidores como Colombia y Kenia, nos situaban en una situación de desventaja, pues nuestras flores se comercializaban a precios mayores y se perdía competitividad en los costos de producción frente a estos países.

Riesgo de liquidez.-

La relación entre Activos Corriente y Pasivos Corrientes de la empresa es de 2,7 por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la Empresa no es significativo.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Caja Chica	750	750
Caja General	4.447	7.796
Bancos	669.354	595.736
	-----	-----
	674.551	604.282
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Corriente	264.284	332.898
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	39.590	18.483
31 - 60 días	37.338	5.611
61 - 90 días	22.241	863
91 - 360 días	37.051	13.498
	-----	-----
	136.220	38.455
	-----	-----
Total cartera	400.504 (1)	371.353
Menos: estimación por deterioro	(17.990)	(6.647)
	-----	-----
	382.514	364.706
	=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2015 se mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 17.990 determinado sobre las cuentas de Golden Rose Canada Inc. por US\$ 1.730, Northside International por US\$ 4.917, GranpriFlowers por US \$ 4.576

NOTA 6 - ANTICIPO A PROVEEDORES

El saldo de anticipos a proveedores al 31 de diciembre se encuentra conformado de la siguiente forma:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Innovaciones Ecológicas Ineco SCP	4.863	4.863
Oswaldo Mantilla	-	1.400
Javier Tipan	-	1.176
Freddy Acuria	-	3.100
Otros menores	612	153
	-----	-----
	5.475	10.692
	=====	=====

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

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones realizadas con la compañía relacionada Natuplant S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ventas efectuadas	50.764	52.802
	=====	=====

A continuación se presentan los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas durante los años 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
CUENTAS POR COBRAR:		
<u>Compañía Relacionada</u>		
Miguel Ponce	78	118
Andrés Ponce	175	837
	-----	-----
	253	955
	=====	=====

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en fuente	4.220	-
IVA crédito tributario (1)	21.323	16.671
Retenciones de IVA	14.771	12.258
Abono tributario	3.234	25.792
	-----	-----
	43.548	54.721
	=====	=====

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

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en fuente	3.371	4.150
Retenciones de IVA	5.406	5.973
Impuesto a la renta	-	27.609
	-----	-----
	8.777	37.732
	=====	=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora. . Al 31 de diciembre del 2015 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de septiembre del 2015 por US \$ 8.027, por la diferencia de US\$ 7.525 se presentaron las solicitudes durante el año 2016, correspondientes a los meses de octubre, noviembre y diciembre respectivamente. La diferencia de US \$ 5.771 corresponde a saldos de años anteriores.

NOTA 9 - INVENTARIOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Agroquímicos	23.064	36.525
Materiales y Suministros	40.081	27.606
Mantenimiento general	14.688	13.302
Inventario Productos Orgánicos	12.675	8.322
	-----	-----
	90.508	85.755
	=====	=====

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

NOTA 10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES

A continuación se presenta el movimiento de propiedades, equipos, muebles y activos biológicos durante los años 2014 y 2015:

	<u>Saldo al</u> <u>01 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Activaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Activaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>Útil</u> <u>Años</u>
<u>Propiedad, equipos y muebles</u>										
Invernaderos	2.672.380	69.700	-	-	2.742.080	87.353	-	-	2.829.433	5,18,20
Construcciones e instalaciones	1.130.239	-	-	(1.226)	1.129.013	3.447	-	-	1.132.460	10,15,20,30
Maquinaria y equipo	214.183	5.346	-	-	219.529	1.948	-	-	221.477	5, 10, 15
Equipos de oficina	53.269	4.177	-	-	57.446	539	-	-	57.985	3, 10
Muebles y enseres	26.539	-	-	-	26.539	-	-	-	26.539	10
Vehículos	105.408	43.741	-	(26.241)	122.908	-	-	-	122.908	3, 8
Software	3.339	-	-	-	3.339	-	-	-	3.339	3
	4.205.357	122.964		(27.467)	4.300.854	93.287			4.394.141	
Menos: Depreciación Acumulada	(2.992.287)	(313.275)	-	20.169	(3.285.393)	(300.132)	-	-	(3.585.525)	
	1.213.070	(190.311)		(7.298)	1.015.461	(206.845)			808.616	
Terrenos	613.097	-	-	-	613.097	-	-	-	613.097	
Construcciones en Curso	7.796	-	-	-	7.796	-	-	-	7.796	
Subtotal propiedad, equipos y muebles	1.833.963	(190.311)		(7.298)	1.636.354	(206.845)	-	-	1.429.509	
<u>Activos Biológicos</u>										
Plantas Vegetativas 1)	38.621	190.966	(89.433)	-	140.154	405.476	(316.343)	-	229.287	
Plantaciones Productivas 1)	2.772.622	1.409	89.433	(101.838)	2.761.626	(1.300)	316.343	(35.226)	3.041.443	3,5,7
	2.811.243	192.375	-	(101.838)	2.901.780	404.176	-	(35.226)	3.270.730	
Amortización de Plantas	(1.533.663)	(371.162)	-	42.678	(1.862.147)	(277.841)	-	16.168	(2.123.820)	
Subtotal biológicos	1.277.580	(178.787)	-	(59.160)	1.039.633	126.335	-	(19.058)	1.146.910	
Total propiedad y biológicos	3.111.543	(369.098)	-	(66.458)	2.675.987	(80.510)	-	(19.058)	2.576.419	

- (1) Los activos biológicos de Natuflor S.A. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el sector de la Avanzada, Camino Viejo No. 700 de la provincia de Pichincha, cantón Mejía, en una extensión total de 189.628.m2 (178.982 m2 productivas y 10.645 m2, vegetativas).

Durante el año 2015 la empresa realizo un nuevo estudio técnico donde se establecieron nuevas vidas útiles para sus plantas productivas en base a la demanda comercial de las diferentes variedades.

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el volumen de tallos producidos fue de 12.951.469 tallos y 11.907.664 tallos respectivamente.

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

NOTA 11 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El saldo de propiedades de inversión por US\$ 82.413, corresponde al arrendamiento a la compañía relacionada NATUPLANT S.A. de dos invernaderos de estructura metálica cuya extensión es de 7.195,80 metros para que efectúe sus operaciones productivas, mediante contrato por 12 meses desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2015. (Véase Nota 27 y 31). A continuación el detalle:

	<u>Saldo al 01-01- 2015</u>	<u>Incremento</u>	<u>Decremento</u>	<u>Saldo al 31- 12-2015</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Terreno	14.078	68.074 (1)		82.152
Invernaderos	3.064	-	(2.803)	261
	-----	-----	-----	-----
	17.142	68.074	(2.803)	82.413

(1) Corresponde a registro a valor razonable del terreno, este valor razonable fue determinado por la perito Ing. Xiomara Coloma calificada por la Superintendencia de Compañías.

NOTA 12 - INVERSIONES EN ACCIONES

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

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>	<u>Valor en Libros</u>
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Natuplant S.A.	60%	230.644	116.158

			116.158
			=====

El resumen de los estados financieros de la subsidiaria al 31 de diciembre del 2015 se muestra a continuación:

	<u>Natuplant S.A.</u>
	<u>US \$</u>
Total activos	672.312
Total pasivos	(85.658))

Patrimonio de accionistas	586.654
	=====
Ingresos por Actividades Ordinarias	581.750
Costo de ventas	(380.969))

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

NOTA 12 - INVERSIONES EN ACCIONES

(Continuación)

	<u>Natuplant S.A.</u> <u>US \$</u>
Gastos	(45.064)

Resultado Integral del Ejercicio	155.717
	=====
El patrimonio de los accionistas comprende:	
Capital	49.277
Reserva legal	24.639
Reserva Facultativa	100.651
Resultados acumulados	310.490
Resultado integral del ejercicio	155.717

Total patrimonio	640.774
	=====

NOTA 13 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Al 31 de diciembre del 2015 no se han reconocido activos por impuestos diferidos y al 31 de diciembre del 2014 se reconocieron US\$ 14.059 su detalle es el siguiente:

<u>Activo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Activos diferidos relativo a jubilación patronal	-	14.059
	=====	=====

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2015 y 31 de diciembre del 2014 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 26.136 y US\$ 50.425, y su detalle es el siguiente:

NATUFLOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 13 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Invernaderos	20.355	40.829

Construcciones Hidráulicas	935	728
Instalaciones Eléctricas	486	1.187
Construcción Servicios Invernaderos	1.018	2.098
Construcción Servicios Generales	3.342	4.569
Maquinaria y Equipo	-	1.014
	-----	-----
Total Pasivo por Impuesto Diferido	26.136	50.425
	=====	=====

- b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2015 y 2014:

<u>Movimientos en activos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	14.059	-
Incremento en Activos por Impuestos Diferidos	(14.059)	14.059
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	-	14.059
	=====	=====
 Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	 50.425	 195.100
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos		-
Disminución en Pasivos por Impuestos Diferidos	(24.289)	(144.675)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	26.136	50.425
	=====	=====

- c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2015 y 2014, se muestra a continuación:

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

NOTA 13 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

	2015	2014
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 29)	-	71.641
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente		
Impuesto diferido invernaderos	(20.474)	(21.485)
Impuesto diferido Construcciones Hidráulicas	206	(260)
Impuesto Diferido Instalaciones Eléctricas	(701)	(702)
Impuesto Diferido Construcción Servicios Invernaderos	(1.080)	(276)
Impuesto Diferido Construcción Servicios Generales	(1.227)	240
Impuesto Diferido Maquinaria y Equipo	(1.014)	(330)
Impuesto Diferido Jubilación Patronal	14.059	(14.059)
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(10.231)	(36.872)
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	(10.231)	34.769
	=====	=====

d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

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

	2015			2014		
	<u>Importe</u>			<u>Importe</u>		
	<u>Parcial</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		(10.044)	48,34%		71.641	28,66%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		(4.571)	22,00%		54.997	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	(20.779)			249.986		
Tasa nominal	22%			22%		
	-----	-----		-----	-----	
Diferencia		(5.473)	26,34%		16.644	6,66%
	=====	=====		=====	=====	

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

NOTA 13 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

	2015			2014		
		<u>Importe</u>			<u>Importe</u>	
	<u>Parcial</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	130.346	28.676	-138%	128.745	28.324	11,33%
Otros ingreso no objeto de renta	(143.312)	(31.529)	151,73%	-	-	0,00%
Ingresos no gravado	(11.911)	(2.620)	12,61%	(53.089)	(11.680)	-4,67%
		-----			-----	
		(5.473)	26,34%		16.644	6,66%
		=====			=====	

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2015 y 2014 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2015 es del 48,36% (28,66% en el 2014).

NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden las obligaciones adquiridas con los proveedores detallados a continuación:

<u>Proveedores</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Provisión Regalías	92.210	14.263
Plantas Técnicas Plantec	17.844	41.133
Schreurs Ecuador Cía. Ltda.	15.164	6.750
Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A.	11.493	-
Crait Cía. Ltda.	10.792	6.182
Changoluisa Ortiz Jacqueline Alexandra	10.308	-
Pressman Ecuador S.A.	8.250	-
Papelera Nacional S.A.	7.261	5.922
Alexis Mejía Cía. Ltda.	7.117	3.166
Arroyo Maldonado Víctor Hugo	6.451	4.350
Conectiflor S.A.	6.080	9.248
Lex	6.001	18.001

NATUFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES
(Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
D.R. ECUADOR ROSES	6.000	-
Rosen Tantau	5.250	18.599
RodelflowersCompania Limitada	4.982	-
Industrias Omega C.A.	4.249	3.906
Ney Amparito ZuñigaLarco	4.098	-
AcuriaCusme Fredy Vicente	-	7.620
Chanatrucks Transportes Cia. Ltda.	2.484	-
Rios Vargas Gloria Nancy	2.477	2.156
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	2.447	-
Mapfre Atlas Compañia De Seguros S.A.	1.849	8.759
FloragroVet S.C.C.	1.602	3.271
Agripac S.A.	792	2.871
OlijRozen	750	3.000
Exoticgardens S.A	299	19.940
Brown Breeding S.A.	-	8.022
Bartelsroses	-	2.521
Chanatrucks Transportes Cía. Ltda.	-	3.059
Horticoop Andina S. A.	-	7.738
Insuquimsa Cía. Ltda.	-	2.031
Olmedo Camino Dorys Katherine	-	3.446
Pérez Uribe María Clara	-	3.510
Otros proveedores	3.999	17.344
	-----	-----
	240.249	226.808
	=====	=====

NOTA 15 - ANTICIPO A CLIENTES

Los saldos de Anticipos de Clientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden:

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

NOTA 15 - ANTICIPO A CLIENTES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Volga FlowersCompany	3.359	599
Art Flora	2.017	2.093
ElitaFlowers	1.010	-
AralBloemen	628	-
RadugaFlowers	261	-
ProjektFleurGmbh	227	-
Kennicott South Bend	186	-
Milen	153	-
Flower Link Llc	118	-
Biflorica	11	1.000
Felicity Center	-	4.964
Flor Express	-	7.719
Floresol EU	-	1.756
Florexim B.V	855	5.982
GloreaksAdvise LLP	-	5.604
Money Marker	-	2.621
Mysome Trading	659	766
Roses Land	134	16
Otros menores	1.221	2.461
	-----	-----
	10.839	35.581
	=====	=====

NOTA 16 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>Saldos al 01</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y/o</u>	<u>Saldos al 31</u>
	<u>de enero</u>		<u>Utilizaciones</u>	<u>de diciembre</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Corriente</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	143.387	1.656.009	(1.633.527)	165.869

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

NOTA 16 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

	Saldos al 01		Pagos y/o	Saldos al 31
	<u>de enero</u>	<u>Incremento</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>de diciembre</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Deterioro de cuentas por Cobrar	6.647	11.343	-	17.990
<u>Largo plazo</u>				
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	175.589	47.552	(46.085)	177.056
Desahucio	-	60.259	(14.980)	45.279
	<u>175.589</u>	<u>107.811</u>	<u>(61.065)</u>	<u>222.335</u>

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

NOTA 17 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Otros pasivos no financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden:

<u>CUENTA</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Comisariato empleados y descuentos personal	44	2.267
Provisión gastos (1)	16.335	9.378
Otros menores	252	1.017
	-----	-----
Total:	16.631	12.662
	=====	=====

- (1) Corresponde a la provisión de servicios básicos correspondientes al mes de diciembre del 2015 y otros menores.

NOTA 18 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

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

NOTA 18 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “Costeo de Crédito Unitario Proyectado” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2015 y 2014 fue del 7% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores mayores a 10 años de servicio	122.087	111.685
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	54.969	63.904
	-----	-----
Total según estudio actuarial	177.056	175.589
	=====	=====

NOTA 19- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Sipia S.A., con su propia estadística.

NOTA 20 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2015, se encuentra representado por 3.065.293 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía para el número de acciones ordinarias.

NATUFLOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 20 - CAPITAL SUSCRITO (Continuación)

	31/12/2015	31/12/2014
Perdida/Ganancia neta	(22.797)	168.563
Participaciones comunes ordinarias		
Perdida/Ganancia por acción ordinaria (US \$)	(0,007)	0,055
Número de participaciones	3.065.293	3.065.293

NOTA 21 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% del resultado integral del ejercicio a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas

La compañía efectuó durante el año 2015 la apropiación de reserva legal de las utilidades correspondientes al año por un valor de US\$ 16.856

NOTA 22 - RESERVA FACULTATIVA

De acuerdo a los estatutos de constitución de la compañía determinan que La Junta General podrá constituir otros fondos para los objetivos que ella determine, la compañía destinará el porcentaje que acorde para constituir la reserva facultativa.

Durante el año 2015 la compañía mediante resolución de la Junta General celebrada el 31 de marzo del 2015 decide que el 90% de las utilidades líquidas del ejercicio del año 2014 vaya a una cuenta de reserva facultativa por un monto de US\$ 151.707

NOTA 23 - INGRESOS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2015 y 2014 se detallan a continuación:

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

NOTA 23 - INGRESOS (Continuación)

<u>Cuenta</u>	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>
Exportaciones de Flor	3.450.871	9.799.223	4.121.191	9.566.714
Ventas Locales	38.478	415.876	37.717	304.803
	-----	-----	-----	-----
	3.489.349	10.215.099	4.158.908	9.871.517
	=====	=====	=====	=====

NOTA 24 - COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por su naturaleza se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Producción de Rosas</u>		
Sueldos y salarios	1.221.303	1.282.485
Agroquímicos	573.950	626.973

Amortización	373.019	475.109
Materiales y suministros	326.938	320.382
Gastos de personal	138.931	150.581
Gastos de servicios	120.898	116.362
Depreciación	169.849	178.192
Mantenimiento general	48.107	51.460
Gastos generales	40.930	72.429
	-----	-----
	3.013.925	3.273.973
	=====	=====

NOTA 25 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros

NATUFLOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 25 - GASTOS DE ADMINISTRACION
(Continuación)

<u>CUENTA</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Administración de Producción y General</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y salarios	257.192	267.092
Gastos generales	166.984	153.940
Gastos de personal	24.595	29.204
Depreciación y amortización	21.626	22.499
Mantenimiento general	10.699	10.911
Gastos de servicios	11.618	12.888
Materiales y suministros	27.906	25.954
	-----	-----
	520.620	522.488
	=====	=====

NOTA 26 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	97.585	114.236
Gasto de servicios	39.586	40.870
Gastos Generales	42.112	39.564

Materiales y suministros	3.905	4.155
Gasto de Personal	4.013	2.816
Mantenimiento general	230	355
Depreciación	472	381
	-----	-----
	187.903	202.377
	=====	=====

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

NOTA 27 - GANANCIAS

Los otros ingresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Otros ingreso no objeto de I.R. (CATS)	40.284	(1)	7.858
Otros ingreso no objeto de I.R. (DRAWBACK)	34.954	(2)	-
Medición a valor razonable de las propiedades de inversión	68.074	(3)	-
Arriendos invernaderos	42.000	(4)	42.000
Interés implícito	11.911		-
Regalías no pagadas	10.000		26.729
Asistencia técnica	10.800		9.321
Servicios soporte Sistemas	9.000	(5)	83.500
Comisiones	8.764		8.764
Venta de desechos	2.585		-
Abono tributario	-		65.225
Utilidad venta de activos	-		1.226
Servicios administrativos	4.851		2.850
Venta de insumos y materiales	-		300
Otros	17.957		
	-----		-----
	261.180		247.773
	=====		=====

- (1) Corresponde a las notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas por Certificados de Abonos Tributarios. (Véase Nota 29)
- (2) Corresponde a ingresos por devoluciones emitidos por la SENAE de las exportaciones realizadas a los Estados Unidos. (Véase Nota 29)
- (3) Corresponde a excedente del revaluó efectuado por perito calificado por la Superintendencia de Compañías a las propiedades de inversión en Natuplant.(Véase Nota 11)
- (4) Corresponde al arriendo que se le factura mensualmente por un valor de US\$ 3.500 a su relacionada NATUPLANT S.A. por el alquiler de dos invernaderos de estructura metálica cuya extensión es de 7.195,80 metros de para que efectúe sus operaciones productivas, mediante contrato por 12 meses desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2015. (Véase Nota 11 y 31).

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

NOTA 27 - GANANCIAS
(Continuación)

- (5) Corresponde a la venta del software desarrollado por la compañía y que es vendido a varias empresas del sector y que se encuentra soportado con un contrato de venta y prestación de servicios. (Véase Nota 31)

NOTA 28 - OTROS EGRESOS

Los otros egresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Baja de plantas	19.058	(1)	59.160
Gastos no deducibles	8.874	(2)	25.752
Pérdida en venta de activos	-		1.179
Impuesto a la salida de divisas	787		861
	-----		-----
	28.719		86.952
	=====		=====

1. Corresponde a la baja de plantas realizada durante el año 2015 y que se encuentra debidamente notariada con fecha 04 de mayo del 2015. (Ver Nota 10)
2. Incluye US\$ a IVA rechazado por la Administración tributaria y US\$ 8.196 de otros menores.

NOTA 29 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2015:

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

NOTA 29 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES. (Continuación)

	2015		2014	
	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a la</u>	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a la</u>
	<u>Trabajadores</u>	<u>Renta</u>	<u>Trabajadores</u>	<u>Renta</u>
Resultado antes de participación de trabajadores	(20.779)	(20.779)	294.101	294.101
Menos- Ingresos no gravados (1)		(11.911)		(53.089)
Menos- Ingresos no objetos de renta (2)		(143.312)		
Más - Gastos no deducibles (3)		130.346		128.745
Menos - Amortización de pérdidas		-----		-----
Base para participación a trabajadores		(45.656)		369.757
15% en participación	-----	-----	-----	-----
		-	(44.115)	(44.115)
	=====	-----	=====	-----
Base para impuesto a la renta		(45.656)		325.642
22% Impuesto a la renta		-----		-----
		-		71.641
		=====		=====

(1) Corresponde a interés implícito por regalías que serán canceladas en años posteriores.

(2) Corresponde a las notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas por Certificados de Abonos Tributarios por US \$ 40.284 ingresos por devoluciones emitidos por la SENA de las exportaciones realizadas a los Estados Unidos por US \$ 34.954 y Avalúo de terreno de inversión por US \$ 68.074 (Véase Nota 27)

(3) Incluye un valor de US\$ 104.531 por Gastos no deducibles ocasionados por la contraposición entre la normativa contable y normativa tributaria correspondiente a depreciaciones de activos, un valor de US\$ 8.874 a IVA rechazado por la Administración tributaria y US\$ 16.942 de otros menores.

NATUFLOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 30 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras “NIIF” y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

La Junta General de Accionistas celebrada el 21 de mayo del 2014 aprobó por unanimidad el registro en la cuenta de Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez de las NIIF de un valor de US\$ 310.940 correspondiente a un ajuste de depreciación de activos fijos a la fecha de transición y que con el saldo de US\$ 868.710 se absorban las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2011.

NOTA 31 - CONTRATOS IMPORTANTES

NATUPLANT S.A.

Con fecha 1 de enero del 2015 se firma el contrato con la compañía NATUPLANT S.A. por un valor de US\$ 42.000 correspondiente al arrendamiento de dos invernaderos de estructura metálica cuya extensión es 7.195,80 metros, en perfectas condiciones, la arrendataria pagará a favor del arrendador la cantidad mensual de \$ 3.500, se aclara que de existir renovación del contrato habrá incremento del canon mensual al inciso; cualquier deterioro o daño que sufra el inmueble asumirá la arrendataria restituyendo dicho inmueble en los mismos términos y condiciones que les fueron entregados.

NATUFLOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 31 - CONTRATOS IMPORTANTES
(Continuación)**

El tiempo de duración o plazo de presente contrato de arriendo será de 12 meses, a contarse desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2015 (Véase Nota 11 y 27)

ROSAS DEL CORAZÓN ROSASLESANDI CÍA LTDA.

El 01 de Julio del 2015 se celebra el contrato entre Natuflor S.A. y la compañía Rosas del Corazón Rosaslesandi Cía. Ltda.

El objeto del contrato es que Natuflor S.A. se compromete a realizar los trabajos de:

- Capacitación adicional al personal en los módulos que el Cliente requiera
- Revisión y corrección de la información ingresada por los usuarios del sistema.

El cliente se compromete a pagar a la empresa la cantidad de US \$ 200 mensuales que se abonarán hasta el 15 de cada mes previo la entrega de la respectiva factura. Este valor no incluye IVA.

En el caso de que el cliente requiera modificaciones o aumentos en el sistema estos tendrán un costo adicional y dependerá de la complejidad y del tiempo que tomen realizarlas y previo acuerdo entre las partes, estos cambios no pueden significar alterar la estructura de la base de datos del sistema y deben tener el visto bueno del señor Miguel Ponce Palacios. Todas las variaciones del sistema son propiedad de Natuflor.

NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En Diciembre de 2015 se reforma el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales reformas tenemos el establecimiento del Límite de deducibilidad de gastos con partes relacionadas en el 2016, se establece que no se aplicará el límite de deducibilidad en el caso de gastos incurridos por concepto de servicios técnicos, administrativos, consultoría, regalías y similares cuando correspondan a transacciones entre partes relacionadas locales que estén sujetas a la misma tarifa de impuesto a la renta. Establece además que, en caso de reinversión de utilidades no se considerará la reducción prevista como un cambio en la tarifa.

En el mes de diciembre del 2014 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción del Fraude Fiscal, esta nueva normativa reformó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, entre sus principales aspectos que afectan a partir del ejercicio fiscal 2015 se menciona:

NATUFLOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

Impuesto a la Renta

1. Se establece que las Sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a mediana y gran escala, tendrán derecho a beneficiarse de la estabilidad tributaria por un tiempo determinado a partir de la suscripción de un contrato de inversión, el monto de la inversión debe ser mayor a 100 millones de dólares. Esta estabilidad está enfocada a las tarifas aplicables de impuesto a la renta así: a) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias que adopten este inventivo, será del 22%, b) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa del 25%.
1. ***Dividendos y utilidades distribuidos.***-En el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta. Esta disposición no

aplicará cuando el beneficiario efectivo del ingreso sea una persona natural residente fiscal del Ecuador.

Cuando a la base imponible del impuesto a la renta de la sociedad, en el ejercicio fiscal al que correspondan los dividendos o utilidades que ésta distribuyere, se le haya aplicado una tarifa proporcional por haber tenido una composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición inferior al 50%, el impuesto atribuible a los dividendos que correspondan a dicha composición será del 25%, mientras que el impuesto atribuible al resto de dividendos será del 22%.

Se permite al SRI que mediante Resolución establezca el porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades, el que en ningún caso podrá superar el 13%.

- 2. *Impuesto a la Renta sobre la Utilidades obtenidas en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanente en Ecuador.***-Para efectos de este impuesto se considera que existe enajenación indirecta en los siguientes casos:

NATUFLOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

- a. Transferencia o cesión a título gratuito u oneroso de derechos representativos de capital de una entidad que, por intermedio de cualquier número sucesivo de entidades, tenga como efecto la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos señalados en la Ley; y,
- b. Negociaciones de títulos valores, instrumentos financieros, o cualquier otra operación que tenga como efecto la transferencia o cesión a título gratuito u oneroso de derechos representativos de capital u otros derechos señalados en la Ley. No aplica para casos de transformación, fusión y escisión de sociedades.

Formas de determinar la utilidad.-La utilidad será igual al valor real de la enajenación menos el valor patrimonial proporcional de derechos representativos de capital, según corresponda, de acuerdo con la técnica financiera aplicable para su valoración. Tanto en la enajenación directa como indirecta se podrán descontar los gastos directamente relacionados con la enajenación. El Servicio de Rentas Internas podrá verificar los criterios de valoración utilizados en las operaciones.

3. *Tarifa del Impuesto*

Incremento del 22% al 25% en la tarifa de IR de las sociedades que:

- Tengan socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Incumplan su deber de informar hasta el último nivel de propiedad de sus acciones – composición societaria.

4. *Exoneraciones:*

- La ampliación a diez años de la exención de impuesto a la renta (IR) a inversiones nuevas y productivas en sectores económico determinados como industrias básicas.

- Se elimina la exención sobre beneficios o rendimientos financieros en depósitos a plazo fijo de un año o más, que obtengan las sociedades y personas naturales residentes o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

NATUFLOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

- La exención de los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles, se aplica siempre que los constituyentes o beneficiarios no sean personas naturales o sociedades residentes o ubicadas en un paraíso fiscal.

5. Anticipo de Impuesto a la Renta

Las sociedades obligadas a aplicar Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, excluirán del cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta, tanto para el rubro del activo como del patrimonio, el valor del revalúo de sus activos por aplicación de dichas normas.

6. Deducibilidad

- Se establece la no deducibilidad de las remuneraciones (sueldos y salarios) pagadas a los trabajadores, en la parte que exceda los límites fijados por el ministerio rector del trabajo.
- Se modifica los casos en que los costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing son considerados deducibles.
- Se aclara que cuando el contribuyente ha procedido a la revaluación de los activos, la depreciación correspondiente a dicho avalúo no será deducible.
- Se establecen que las limitaciones para la provisión de créditos incobrables, que son:
 - a) Haber constado como tales, durante dos (2) años o más en la contabilidad;
 - b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito;
 - c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito;
 - d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y,
 - e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.
- Se amplía a micro y pequeñas empresas (antes aplicable solo a medianas empresas) la deducción del 100% adicional de los gastos incurridos en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de la productividad y gastos de viajes.
- Se restringe la deducibilidad de estos gastos de publicidad para sociedades distintas a las micro y pequeñas empresas, hasta un máximo del 4% sobre los ingresos gravados.
- Se elimina la posibilidad de deducir gastos de promoción y publicidad de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales

NATUFLOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 32 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

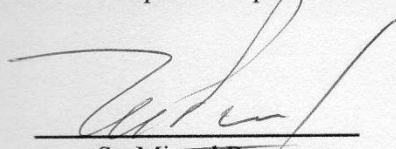
aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacerlos más atractivos o agradables. Son elaborados principalmente con ingredientes industriales que normalmente contienen poco o ningún alimento natural y son el resultado de una tecnología sofisticada que incluyen procesos de hidrogenación, hidrólisis, extrusión, moldeado, remodelado, entre otros.

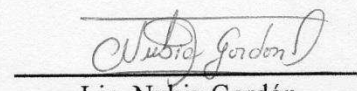
- Se introduce una norma por la que se anuncia que en ciertos casos, los activos y pasivos por impuestos diferidos tendrán efecto tributario (como ingreso gravable o como gasto deducible).
- Se establece que la amortización de los valores que deban registrarse como activos, debe realizarse de acuerdo a la técnica contable.
- Se restringe la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados directa o indirectamente por sociedades domiciliadas o no en Ecuador a sus partes relacionadas, dentro de los límites que se establecerán en el Reglamento.
- Se podrá deducir un 100% adicional del costo o gasto de depreciación anual de activos nuevos y productivos, adquiridos por sociedades constituidas antes de la vigencia del COPCI que cumplan los requisitos establecidos en la norma.

NOTA 33 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 7 del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas y Directorio sin modificaciones.



Sr. Miguel Ponce
Gerente General

Lic. Nubia Gordón
Contadora