

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Flowervillage Cía. Ltda., fue constituida el 22 de agosto del 1997 mediante escritura pública, y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 12 de noviembre del 1997. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha. Los accionistas de la Compañía son personas naturales domiciliadas en Ecuador y el exterior.

El objeto social de la Compañía es la siembra, producción, comercialización, adquisición, y enajenación, importación, exportación de flores cortadas y capullos, y otras actividades como agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas.

La Compañía el 28 de octubre del 2014, firmó un acuerdo con los accionistas de Golden Rose para adquirir el negocio y operaciones, que incluye: Terrenos, construcciones y obras civiles, invernaderos, sistemas de riego, maquinaria y equipo, y activos biológicos..

Los bienes antes mencionados fueron determinados y registrados en libros contables en base al avalúo determinado por un perito especialista. Adicionalmente a lo antes mencionado la Compañía asumió los pasivos laborales de los empleados cuya antigüedad es menor a 3 años

1.2 Fusión por absorción

La Compañía mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Socios celebrada el 2 de febrero del 2015, resuelve entrar en proceso de Fusión por Absorción de la Compañía relacionada Flowervillage Cía. Ltda., de acuerdo con las siguientes bases:

- a) Flowervillage Cía Ltda., absorberá a la compañía Agroplantas Cía Ltda., la cual se disolverá anticipadamente.
- b) La compañía absorbente, asumirá todos los derechos y obligaciones (civiles, comerciales, tributarias, laborales, entre otras) de la sociedad absorbida.
- c) Los actuales socios de Agroplantas Cía. Ltda., pasarán a ser socios de Flowervillage Cía. Ltda. y recibirán participaciones de la compañía absorbente, en la proporción que les correspondía en Agroplantas Cía. Ltda..
- d) La compañía absorbida transferirá a la sociedad absorbente, la totalidad del patrimonio, activos y pasivos, a título universal y al valor presente o de libros.
- e) Flowervillage Cía. Ltda., asumirá el activo y pasivo de la compañía absorbida y asumirá también las responsabilidades propias de un liquidador respecto a sus acreedores y deudores, según lo dispuesto en la ley Art. 34 de la Ley de Compañías.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- f) La compañía absorbente aumentará su capital propio y además reformará su estatuto social, una vez concluida la fusión Flowervillage Cía. Ltda., procederá a emitir una nueva serie de participaciones sociales para todos los socios, expresada en dólares de los Estados Unidos de América.
- g) Los actuales administradores de la compañía absorbida continuarán en sus cargos hasta la fecha en que opere la fusión por absorción, momento en que cesarán sus funciones. Los administradores de Flowervillage Cía. Ltda., continuarán en el ejercicio de sus cargos luego de operada la fusión y por el período para el cual fueron nombrados.
- h) Aprobar los balances finales de la compañía absorbida y de la compañía absorbente, los que serán incorporados a la escritura pública de fusión por absorción.
- i) Los socios de la compañía absorbida expresan constancia de que no hace uso de su derecho de separación de la compañía, que concede el artículo 333 de la Ley de Compañías, en los términos previstos anteriormente, y que se encuentran conformes con la fusión por absorción.

Dicho proceso se encuentra en trámite en la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, y se espera se formalice y aprueba por parte de dicho Organismo de Control durante el 2016.

1.3 Déficit de capital de trabajo -

Con la finalidad de revertir el déficit en capital de trabajo, que al 31 de diciembre del 2015 asciende a US\$1.362.153 (2014: US\$1.192.710), la Administración ha evaluado distintas alternativas que incluyen el fortalecimiento de sus operaciones y expectativas de mejora en su rentabilidad, mediante el análisis continuo de su estructura comercial y financiera. Estas alternativas, entre otras, incluyen:

- Proceso de fusión con empresas relacionadas.
- Reestructuración de los pasivos con proveedores y compañías relacionadas.
- Incremento en ventas y procedimientos de recuperación de cartera.
- Compensación de pérdidas con reservas patrimoniales

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de mayo del 2016 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

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

(Véase página siguiente)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIIF 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1 de julio del 2016
NIIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y relevaciones requeridas para los estados financieros interinos	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interino y las referencias del mismo	1 de julio del 2016
NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de julio del 2016
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

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

2.5.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) **Préstamos y cuentas por cobrar**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

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

(b) **Otros pasivos financieros**

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

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima o producto terminado, así como también los montos adeudados a sus accionistas por concepto de préstamos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por compra de propiedad, planta y equipo y activos biológicos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 12 meses.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, La Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$57.314 y US\$51.647 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

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

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario por el impuesto al valor agregado – IVA e impuesto a la renta, que serán recuperadas o compensados en el corto plazo, Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, excepto los terrenos que son revaluados recurrentemente en períodos de 3 a 5 años, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	20 y 30
Invernaderos	10 y 15
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10 y 20
Vehículos	5

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

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como menor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Activos intangibles

Se presentan dentro del rubro Otros activos y corresponde principalmente al costo de licencias para el uso de sistemas operativos y contables, se expresan al costo menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas de existir. Se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de tres años empleando el método lineal.

2.10 Activos biológicos

Corresponden a activos biológicos para los que no están disponibles precios cotizados de mercado, y se ha determinado que no son fiables otras mediciones alternativas del valor razonable. En este caso, la Compañía mide al momento de su reconocimiento inicial al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

a) Plantas en producción

La vida útil estimada es de 7 años. Sin embargo esto depende de las condiciones de mercado entre otros factores, durante este periodo su costo acumulado es amortizado cuyo efecto se contabiliza directamente al estado de resultados.

b) Plantas en crecimiento

Las plantas en crecimiento acumulan sus costos de agroquímicos y mano de obra por un periodo aproximado de 8 meses, tiempo en el cual se espera inicie su etapa productiva.

2.11 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos, activos intangibles y activos biológicos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo) En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía debe registrar una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

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

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 6,31% (2014: 6,54%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Provisiones corrientes

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

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de tallos de rosas en sus diferentes variedades, y yemas durante el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de los productos al comprador.

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

2.16 Costos y Gastos

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

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

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

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) **Riesgos de mercado**

Factor competitivo

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

Ecuador es considerado por muchos como el centro mundial de la moda en variedades de rosas, motivo por el cual el mercado obtentor de rosas tiene un área de pruebas moderna para apoyar en la decisión sobre qué rosas sembrar y promocionar en diferentes partes del mundo, lo que ha constituido para el mercado de Flowervillage Cía. Ltda. una oportunidad para el desarrollo. La compañía continúa esforzándose por mantener este liderazgo en el mercado internacional, buscar la manera de ofrecer valor agregado y no bajar la guardia ante sus competidores.

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

Factor Climático

La producción florícola de la Compañía mantiene una dependencia directa de las condiciones climáticas: a nivel nacional (el crecimiento y desarrollo de la flor) e internacional (las Compañías destinan de forma mayoritaria sus ventas al exterior).

Riesgo de precio

Si bien las relaciones comerciales del sector florícola tienen un carácter muy informal y es muy difícil lograr suscribir contratos de compraventa con los clientes, se ha logrado formalizar los acuerdos comerciales con documentos que establecen las condiciones de cobro en base a precios establecidos previamente.

Actualmente existen algunos clientes que solicitan variedades que se encuentran en el mercado internacional como atractivos para su comercialización, de tal manera que se han firmado acuerdos y contratos por las regalías de la producción de estas variedades, en base a plazos definidos y precios establecidos, de esta manera la compañía minimiza el riesgo de precio de las variedades comercializadas.

Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(b) **Riesgo de crédito**

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

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco of América	N/A	N/A

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por las agencias calificadoras Bank Watch Rating y PCR Pacific S.A.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 9,96% (2014: 17,10%) del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	2015	2014
Índice de morosidad	30,07%	69,54%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	1,06	1,13

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

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

(c) **Riesgo de liquidez**

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

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

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del plazo proporcionado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

(Véase página siguiente)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2015</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>
Sobregiros bancarios	189.519	-	-
Proveedores	328.694	454.970	300.646
Cuentas por pagar partes relacionadas	220.842	236.312	633.921
Otras cuentas por pagar	-	46.452	-
	<u>739.055</u>	<u>737.734</u>	<u>934.567</u>

<u>Año 2014</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>
Sobregiros bancarios	15.315	-	-
Obligaciones financieras	-	-	63.334
Proveedores	103.963	731.797	14.651
Cuentas por pagar partes relacionadas	40.413	288.304	657.224
Otras cuentas por pagar	-	-	560.007
	<u>159.692</u>	<u>1.020.102</u>	<u>1.295.215</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sobregiros bancarios	189.519	15.315
Obligaciones financieras	-	63.334
Proveedores	1.084.310	850.411
Cuentas por pagar partes relacionadas	1.091.076	985.942
Otras cuentas por pagar	46.452	560.007
	<u>2.411.356</u>	<u>2.475.009</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	<u>(9.857)</u>	<u>(5.551)</u>
Deuda neta	2.401.498	2.469.457
Total patrimonio neto	843.093	955.334
Capital total	3.244.592	3.424.792
Ratio de apalancamiento	74%	72%

4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

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

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) *Vida útil de las propiedades, y equipos, intangibles y activos biológicos*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.8, 2.9 y 2.10.

(c) *Deterioro de activos no financieros*

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

(d) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Corriente</u>	
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.857	5.551
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	566.892	968.747
Cuentas por cobrar partes relacionadas	<u>99.788</u>	<u>4.967</u>
Total activos financieros	<u><u>676.536</u></u>	<u><u>979.266</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	189.519	15.315
Obligaciones financieras	-	63.334
Proveedores	1.084.310	850.411
Cuentas por pagar partes relacionadas	1.091.076	985.942
Otras cuentas por pagar	<u>46.452</u>	<u>560.007</u>
Total pasivos financieros	<u><u>2.411.356</u></u>	<u><u>2.475.009</u></u>

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen elementos medidos a valor razonable. El valor en libros de instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	1.950	1.950
Bancos		
Bank of America	7.907	3.092
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica	-	509
	<u>9.857</u>	<u>5.551</u>
Sobregito bancario (1)	(189.519)	(15.315)
	<u>(179.662)</u>	<u>(9.764)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a sobregiros contables en la cuenta corriente mantenida en Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

(Véase página siguiente)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes (1)		
Cientes del exterior	613.617	1.013.679
Cientes nacionales	<u>10.589</u>	<u>6.716</u>
	624.206	1.020.395
Provisión (2)	<u>(57.314)</u>	<u>(51.647)</u>
	<u>566.892</u>	<u>968.747</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Por vencer</u>	436.520	310.821
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 30 días	100.384	238.557
De 31 a 60 días	9.452	237.671
De 61 a 90 días	6.350	103.472
De 91 a 180 días	5.127	66.896
De 181 a 360 días	12.403	17.170
Más de 361 días	<u>53.971</u>	<u>45.808</u>
	<u>624.206</u>	<u>1.020.395</u>

(2) Los movimientos de la provisión para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	(51.647)	(42.725)
Incrementos	<u>(5.667)</u>	<u>(8.923)</u>
Saldo final	<u>(57.314)</u>	<u>(51.647)</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Iva en compras (1)	410.788	253.153
Reclamos de Iva en proceso (2)	11.881	7.353
Notas de crédito SRI	-	9.257
Crédito tributario de impuesto a la renta	591	90
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>272</u>	<u>-</u>
	<u>423.532</u>	<u>269.854</u>

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente al crédito tributario del impuesto al valor agregado generado en las compras realizadas. Dichos valores se recuperarán mediante la presentación de solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI).

El 25 de marzo del año 2015 el SRI resolvió reconocer los valores Impuesto al Valor Agregado mediante resolución N. 117012015RDEV043987 el valor de US\$25.656; el 21 de abril del 2015 reconoció con resolución N. 117012015RDEV061009 el valor de US\$17.485; el 25 de agosto del 2015 reconoció con resolución N. 117012015RDEV131542 el valor de US\$22.969; el 28 de septiembre del 2015 reconoció con resolución N. 117012015RDEV150495 el valor de US\$19.970; el 05 de noviembre del 2015 reconoció con resolución N. 117012015RDEV171233 el valor de US\$15.892. Durante el año 2016 el SRI decidió reconocer por el referido impuesto, el valor de US\$158.931.

- (2) Corresponden a retenciones en la fuente del Impuesto a la renta efectuadas en el año 2015.

9. INVENTARIOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materiales y suministros	101.210	80.031
Agroquímicos	39.336	57.435
Tallos disponibles para la venta	22.667	6.794
Importaciones en tránsito	6.436	-
Otros Insumos	4.728	6.665
Herramientas	140	8.989
	<u>174.517</u>	<u>159.914</u>

10. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

(Véase página siguiente)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Instalaciones	Invernaderos	Maquinaria y equipo	Muebles y equipo		Equipo de computo	Equipo de comunicación	Construcciones en curso	Total
					de oficina	Vehículos				
Al 1 de enero del 2014										
Costo	-	960.400	1.323.193	634.938	50.233	148.929	80.403	7.095	63.771	3.268.962
Depreciación acumulada	-	(523.050)	(1.200.987)	(293.450)	(37.134)	(102.783)	(66.506)	(5.842)	-	(2.229.752)
Valor en libros	-	437.350	122.206	341.487	13.099	46.146	13.897	1.253	63.771	1.039.210
Movimiento 2014										
Adiciones en Costo (1)	292.950	243.505	199.446	127.249	24.468	15.000	14.936	630	-	918.183
Bajas	-	-	-	(20.146)	-	(18.937)	-	-	(63.771)	(102.853)
Depreciación del año	-	(30.690)	(40.434)	(44.204)	(2.839)	(18.854)	(10.340)	(442)	-	(147.804)
Depreciación bajas	-	-	-	6.380	-	18.938	-	-	-	25.317
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	292.950	650.165	281.218	410.766	34.728	42.293	18.492	1.441	-	1.732.051
Al 31 de diciembre del 2014										
Costo	292.950	1.203.905	1.522.639	742.041	74.701	144.992	95.339	7.725	-	4.084.292
Depreciación acumulada	-	(553.740)	(1.241.421)	(331.275)	(39.973)	(102.699)	(76.847)	(6.284)	-	(2.352.239)
Valor en libros	292.950	650.165	281.218	410.766	34.728	42.293	18.492	1.441	-	1.732.051
Movimiento 2015										
Adiciones en Costo (1)	-	-	-	35.212	5.700	-	9.011	-	83.472	133.395
Bajas	-	-	-	-	-	-	(1.171)	-	-	(1.171)
Depreciación del año	-	(33.070)	(53.237)	(49.185)	(4.802)	(11.755)	(10.257)	(459)	-	(162.766)
Depreciación bajas	-	-	-	-	-	-	163	-	-	163
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	292.950	617.095	227.981	396.793	35.626	30.538	16.238	982	83.472	1.701.674
Al 31 de diciembre del 2015										
Costo	292.950	1.203.905	1.522.639	777.253	80.401	144.992	103.179	7.725	83.472	4.216.516
Depreciación acumulada	-	(586.810)	(1.294.659)	(380.460)	(44.775)	(114.454)	(86.941)	(6.743)	-	(2.514.842)
Valor en libros	292.950	617.095	227.981	396.793	35.626	30.538	16.238	982	83.472	1.701.674

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde a la adquisición de maquinarias, equipo de cómputo y construcciones en curso de la ampliación de la finca San Enrique y ampliación de postcosecha. (Ver además Nota 1 Compra a Golden Rose). Al 31 de diciembre del 2014 corresponde principalmente a la adquisición de finca, maquinarias, invernaderos, e instalaciones a los accionistas de Golden Rose.

11. ACTIVO BIOLÓGICO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Plantas en producción	1.491.610	1.141.108
Menos - amortización acumulada	<u>(636.263)</u>	<u>(472.204)</u>
	855.346	668.903
Plantas en proceso vegetativo	<u>222.197</u>	<u>212.727</u>
	<u>1.077.543</u>	<u>881.630</u>

El movimiento de activos biológicos, se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	881.630	478.731
Adiciones netas	359.972	693.564
Bajas/ retiros	-	(195.331)
Amortización del año	<u>(164.059)</u>	<u>(95.334)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1.077.543</u>	<u>881.630</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Tasa de interés	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica	11,23%	<u>63.334</u>	<u>-</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a 1 operación de crédito con vencimiento en septiembre del 2015. Dichas operaciones devengaron interés por US\$3.244

Para el año 2014 las obligaciones financieras contratadas con el Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica, estuvieron garantizadas mediante prenda industrial de los equipos de refrigeración de los cuartos fríos por US\$172.211.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVEEDORES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales (1)	1.053.211	849.312
Proveedores del exterior	1.099	1.099
	<u>1.054.310</u>	<u>850.411</u>

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

<u>2015</u>	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	229.915	2.984.536	(2.954.386)	260.066
Participación trabajadores	27.182	-	(27.182)	-
	<u>257.097</u>	<u>2.984.536</u>	<u>(2.981.568)</u>	<u>260.066</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 18)	243.099	131.048	(84.291)	289.856
Desahucio (Nota 18)	59.108	68.675	(34.741)	93.042
	<u>302.207</u>	<u>199.723</u>	<u>(119.032)</u>	<u>382.898</u>
 <u>2014</u>				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	164.582	2.015.487	(1.950.153)	229.915
Participación trabajadores	3.099	27.182	(3.099)	27.182
	<u>167.681</u>	<u>2.042.669</u>	<u>(1.953.252)</u>	<u>257.097</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 18)	217.943	69.381	(44.225)	243.099
Desahucio (Nota 18)	56.279	37.929	(35.100)	59.108
	<u>274.222</u>	<u>107.310</u>	<u>(79.325)</u>	<u>302.207</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye Sueldos por pagar por US\$153.949 (2014: US\$126.248), IESS por pagar US\$37.660 (2014: US\$33.171), préstamos al IESS por US\$10.219 (2014: US\$ 8.998), fondos de reserva por US\$2.948 (2014: US\$3.353), décimo tercer sueldo US\$11.038 (2014: US\$12,797), décimo cuarto sueldo US\$34.992 (2014: US\$41.429).

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	8.758	9.815
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	48.409	14.635
	<u>57.167</u>	<u>24.450</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Agroplantas Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	98.983	-
Rosentantau del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	805	4.967
			<u>99.788</u>	<u>4.967</u>
<u>Cuentas por pagar - compras</u>				
Agroplantas Cía. Ltda. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	<u>736.965</u>	<u>385.942</u>
<u>Cuentas por pagar - otras</u>				
Rosentantau del Ecuador S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	132.175	-
<u>Préstamos: (3)</u>				
Victor Ponce	Accionista	Préstamo	110.306	209.565
Adriana Ponce	Accionista	Préstamo	5.921	90.431
Juan Carlos Madriñan	Accionista	Préstamo	63.751	185.790
María Fernanda Borrero	Accionista	Préstamo	5.346	81.566
Jhon Peter Hannaford	Accionista	Préstamo	1.069	16.324
Priscila Hannaford	Accionista	Préstamo	1.069	16.324
Dividendos por pagar	Accionistas	Dividendos	34.474	-
			<u>354.110</u>	<u>600.000</u>
Total cuentas por pagar			<u>1.091.076</u>	<u>985.942</u>

(1) Corresponde principalmente a las cuentas por pagar por concepto de compra de rosas.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a la compra de cartera de 3 clientes Ecuatorian Flower Grunko Cía. Ltda., Florícola la Rosaleda S.A., y Megaroses Cía. Ltda. Ver Nota 24.

(3) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde a préstamos a favor de la Compañía entregados por parte de los Socios en el año 2014, que se liquidarán en el corto plazo.

(b) Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas</u>				
Agroplantas Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>45.080</u>	<u>1.075</u>
<u>Compras</u>				
Agroplantas Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>608.730</u>	<u>810.643</u>
<u>Compra de Cartera</u>				
Rosentantau del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>148.378</u>	<u>-</u>

Las transacciones con estas compañías relacionadas no son equiparables a las realizadas con terceros.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	107.724	84.131
Honorarios	126.516	126.516
Jubilación patronal y desahucio	-	7.411
	<u>234.240</u>	<u>218.058</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) **Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	-	40.635
Impuesto a la renta diferido	<u>(1.942)</u>	<u>(6.622)</u>
Cargo a los resultados integrales del año	<u>(1.942)</u>	<u>34.013</u>

c) **Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2015 y 2014 se determinó como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida)/Utilidad antes de participación laboral e impuestos	(666.415)	181.212
Menos: Participación laboral	-	(27.182)
Utilidad antes de impuestos	<u>(666.415)</u>	<u>154.030</u>
Más: Gastos no deducibles	225.178	256.469
Menos: Ingresos exentos	<u>(375.471)</u>	<u>(236.374)</u>
Base imponible total	<u>(816.708)</u>	<u>174.125</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	-	38.308
Anticipo mínimo	<u>-</u>	<u>40.635</u>
Impuesto a la renta del año	<u>-</u>	<u>40.635</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la determinación del impuesto a la renta fue como sigue:

(Véase página siguiente)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta del año	-	40,635
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	591	(87)
Crédito tributario años anteriores fuente	-	(3)
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	<u>272</u>	<u>-</u>
Saldo a favor	<u>863</u>	<u>(90)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (2014: 22%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% (2014:12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos

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

Durante 2015, la Compañía no determinó un impuesto a la renta por las pérdidas del ejercicio, para el presente año la Compañía se acogió a los decretos 645 y 646 del 25 de marzo del 2015 emitidos por el Gobierno Nacional, donde se exonera el pago del 100% del anticipo del impuesto a la renta, correspondiente al periodo fiscal 2015

Durante 2014, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$40.883, valor que supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta dicho valor

(d) **Impuesto a la renta diferido**

El análisis del activo por impuesto diferido es el siguiente:

(Véase página siguiente)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>1.942</u>	<u>-</u>
	<u>1.942</u>	<u>-</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(66.209)	(72.831)
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>-</u>	<u>6.622</u>
	<u>(66.209)</u>	<u>(66.209)</u>

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

	<u>2015</u>
Al 1 de enero de 2014	(72.831)
Crédito a resultados acumulados por impuestos diferidos	<u>6.622</u>
Al 31 de diciembre del 2014	(66.209)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>1.942</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(64.267)</u>

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

	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	
	<u>Costo atribuido de activos</u>	<u>Costo atribuido de activos</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2014	(72.831)	-	(72.831)
(Crédito)/ débito a resultados por impuestos diferidos	<u>6.622</u>	<u>-</u>	<u>6.622</u>
Al 31 de diciembre del 2014	(66.209)	-	(66.209)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>1.942</u>	<u>1.942</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(66.209)</u>	<u>1.942</u>	<u>(64.267)</u>

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida /Utilidad antes de impuestos	(666.415)	154.030
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	(146.611)	33.887
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	49.539	56.423
Efecto fiscal de los ingresos exentos al calcular la ganancia fiscal	(82.604)	(52.002)
Impuesto a la renta calculado	-	38.308
Anticipo mínimo	-	40.883
Tasa efectiva	0%	27%

(e) **Precios de transferencia**

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

La Compañía no ha efectuado durante los años 2015 y 2014 operaciones que superen dicho monto.

(f) **Otros asuntos**

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	289.856	243.099
Bonificación por desahucio	<u>93.042</u>	<u>59.108</u>
	<u>382.898</u>	<u>302.207</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa esperada del incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	20,22%	18,89%
Vida laboral promedio remanente	8,2	8,5

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

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	302.207	274.222
Costo laboral por servicios actuales	72.335	64.920
Costo laboral por servicios pasados	15.494	-
Costo financiero	19.683	19.121
(Ganancia) Pérdida actuarial ORI	(12.727)	4.129
Beneficios pagados	(8.176)	(23.189)
Tranferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas	36.459	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(42.377)</u>	<u>(36.996)</u>
Saldo final	<u>382.898</u>	<u>302.207</u>

19. OTROS PASIVOS

Corresponde a la provisión por remediación ambiental estimada para la limpieza y remediación del suelo, requerida por cumplimiento de ordenanzas municipales, para la zona en la cual la Compañía mantiene sus operaciones así como las características que debe cumplir con el suelo.

La Compañía con base a un estudio técnico ha estimado un valor de US\$328.000 para estos conceptos, los cuales han sido contabilizados al valor presente de los flujos en un tiempo de 12 años, (2015: US\$144.654 / 2014: US\$129,203) a la tasa de interés publicada por el Banco Central del Ecuador para las operaciones activas en empresas PYMES.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende 160.000 participaciones ordinarias de US\$1 cada una, totalmente pagadas

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la reserva constituida alcanza el 0.24%

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Dichos saldos se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Mediante asiento de diario No. 81200100001077, del 31 de diciembre de 2008, la Compañía reclasificó la cuenta "Reserva de Capital" por US\$539.505 a los "Resultados ejercicios anteriores" y posteriormente en Junta General de Socios celebrada el 25 de noviembre del 2009, decidió distribuir la totalidad de los resultados acumulados al 2008 y los provenientes del ejercicio económico 2007.

Por este motivo mediante oficio No. SCVS-IRQ-DRICAI-SIC-16-569-09106 del 22 de abril del 2016, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, solicitó a la Compañía restituir los montos originales de esta reserva, lo cual fue realizado con parte de las acreencias a favor de los socios, según resolución de la Junta General de Socios celebrada el 23 de marzo del 2015. Ver Estado de Cambios en el Patrimonio.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados

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

22. VENTAS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas al exterior (1)	5.895.653	5.801.087
Ventas nacionales	79.130	16.656
Descuento en ventas	(110.027)	(63.058)
Devolución en ventas	(178.062)	(89.076)
	<u>5.686.693</u>	<u>5.665.609</u>

(1) Corresponden a la venta de tallos principalmente a los países de Estados Unidos, China y en menor proporción a países europeos (Holanda, Rusia, Italia).

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de adiministración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Sueldos y salarios	1.178.799	291.129	111.350	1.581.278
Remuneraciones y beneficios sociales	1.007.344	111.917	38.186	1.157.447
Materiales y suministros	1.030.350	8.511	2.951	1.041.812
Agroquímicos	840.092	-	-	840.092
Compra de flor	686.246	-	-	686.246
Honorarios profesionales	-	167.901	1.605	169.506
Amortización plantas	164.059	-	-	164.059
Depreciaciones	138.401	24.365	-	162.766
Mantenimiento	95.958	22.879	21.598	140.435
Movilización	104.883	12.940	16.548	134.370
Servicios básicos	80.457	39.991	11.568	132.016
Transporte	-	-	89.397	89.397
Jubilación patronal y desahucio	45.593	30.540	5.665	81.797
Vigilancia y seguridad	46.664	19.366	9.255	75.286
Comisiones	-	-	46.743	46.743
Otros gastos	-	23.100	19.757	42.857
Seguros	30.369	5.618	843	36.829
Viáticos	-	12.090	18.429	30.519
Seguridad industrial	30.241	-	-	30.241
Amortización	20.758	-	-	20.758
Gastos médicos	19.385	-	-	19.385
Combustible y lubricantes	3.812	9.029	5.674	18.515
Herramientas	15.588	-	-	15.588
Impuestos, tasas y contribuciones	-	15.412	-	15.412
Repuestos	9.298	-	-	9.298
Provisión desmantelamiento	-	8.829	-	8.829
Otros gastos de personal	5.750	1.930	406	8.087
Cuentas incobrables	-	-	6.849	6.849
Insumos	6.299	-	-	6.299
Otros costos	6.254	-	-	6.254
Publicidad	632	130	923	1.685
	<u>5.567.231</u>	<u>805.677</u>	<u>407.746</u>	<u>6.780.654</u>

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2014</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de adiministración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Sueldos y salarios	1.006.464	199.529	88.980	1.294.973
Remuneraciones y beneficios sociales	781.788	80.763	37.694	900.245
Materiales y suministros	789.469	8.785	2.839	801.093
Compra de Flor	764.115	-	-	764.115
Agroquímicos	550.595	-	-	550.595
Insumos	211.619	-	-	211.619
Honorarios profesionales	400	189.041	-	189.441
Depreciaciones	121.346	26.457	-	147.804
Amortización plantas	124.094	-	-	124.094
Mantenimiento	79.060	11.062	13.007	103.128
Servicios básicos	65.952	10.523	16.325	92.800
Movilización	74.136	11.289	6.066	91.492
Otros gastos	-	5.971	61.277	67.248
Vigilancia y seguridad	55.048	4.933	-	59.982
Jubilación patronal y desahucio	45.661	7.827	4.608	58.095
Comisiones	-	-	48.629	48.629
Seguros	32.946	10.019	3.035	46.000
Otros gastos de personal	37.363	1.848	343	39.554
Participación trabajadores	-	27.182	-	27.182
Transporte	-	86	24.069	24.155
Impuestos, tasas y contribuciones	-	22.660	-	22.660
Amortización	21.163	-	-	21.163
Gastos médicos	20.247	-	-	20.247
Otros costos	15.699	-	-	15.699
Viáticos	-	9.738	4.960	14.698
Combustible y lubricantes	3.790	4.350	5.609	13.749
Cuentas incobrables	-	-	8.923	8.923
Provisión desmantelamiento	-	8.290	-	8.290
Publicidad	10	224	4.606	4.840
Repuestos	4.211	-	-	4.211
Herramientas	3.486	-	-	3.486
Seguridad Industrial	2.200	-	-	2.200
	<u>4.810.864</u>	<u>640.577</u>	<u>330.969</u>	<u>5.782.410</u>

24. OTROS INGRESOS

Corresponden principalmente, a los certificados de abono tributario por US\$362.618, con los cuales el Gobierno del Ecuador compensará a los exportadores cuyo nivel en el mercado han sufrido una desmejora por cambios arancelarios, (2014: US\$251.115).

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

25. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

i) Contrato de venta de cartera celebrado entre Flowervillage Cía. Ltda. y la Compañía Rosentantau del Ecuador S.A. del cliente Ecuatorian Flower Grunko Cía. Ltda.

Con fecha 11 de junio de 2015, se celebró el contrato de compraventa de derecho de cobro de flujos futuros, con la compañía Flowervillage (comprador), y Rosentantau del Ecuador S.A (Vendedor) la compra de cartera fue del cliente Ecuatorian Flower Grunko Cía. Ltda., por el valor de US\$51.058 y será el resultante de aplicar un descuento de US\$2.817, el comprador pagará el valor de US\$48.240.

Condiciones:

- El vendedor se obliga a proporcionar toda la información y documentación que se requiera respecto de la compañía en futuro deudora, incluyendo la información sobre el origen, naturaleza, términos y condiciones que generaran dichas cuentas por cobrar respecto de las cuales se han vendido y cedido los derechos de cobro.
- El vendedor se obliga a entregar a "El Comprador" toda documentación que compruebe la existencia y alcance de la cartera cuando esta se genere.

ii) Contrato de venta de cartera celebrado entre Flowervillage Cía. Ltda. y la Compañía Rosentantau del Ecuador S.A. del cliente Florícola la Rosaleda S.A.

Con fecha 15 de septiembre de 2015, se celebró el contrato de compraventa de cartera vencida, con la compañía Flowervillage (comprador), y Rosentantau del Ecuador S.A (Vendedor) la compra de cartera vencida fue del cliente Florícola la Rosaleda S.A., por el valor de US\$52.000 y será el resultante de aplicar un descuento del 3%, el comprador pagará el valor de US\$50.240.

Condiciones:

- El vendedor se obliga a proporcionar toda la información y documentación que se requiera respecto de la compañía deudora de la cartera vencida y cedida, incluyendo la información sobre el origen, naturaleza, términos y condiciones que generaran dichas cuentas por cobrar.
- El vendedor se obliga a entregar a "El Comprador" toda documentación que compruebe la existencia y alcance de la cartera cuando esta se genere.

iii) Contrato de venta de cartera celebrado entre Flowervillage Cía. Ltda. y la Compañía Rosentantau del Ecuador S.A. del cliente Megaroses Cía. Ltda.

Con fecha 11 de junio de 2015, se celebró el contrato de compraventa de cartera vencida, con la compañía Flowervillage (comprador), y Rosentantau del Ecuador S.A (Vendedor) la compra de cartera vencida fue del cliente Megaroses Cia. Ltda., por el valor

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

de US\$45.319 y será el resultante de aplicar un descuento del 5%, el comprador pagará el valor de US\$43.053.

Condiciones:

- El vendedor se obliga a proporcionar toda la información y documentación que se requiera respecto de la compañía deudora de la cartera vencida y cedida, incluyendo la información sobre el origen, naturaleza, términos y condiciones que generaran dichas cuentas por cobrar.
- El vendedor se obliga a entregar a "El Comprador" toda documentación que compruebe la existencia y alcance de la cartera cuando esta se genere.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se han revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.