

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION 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 en 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.

1.2 Fusión por absorción

Mediante acta de Junta de fecha 02 de febrero del 2015 se aprobó; i) la fusión por absorción de las compañías Agroplantas Cía. Ltda. y Flowervillage Cía. Ltda. como absorbente; ii) las bases a las cuales se sujetará la fusión por absorción, iii) el traspaso en bloque a título universal de los activos, pasivos y patrimonio social de la compañía absorbida.

En relación a este proceso, con fecha 26 de marzo del 2015 se suscribió la escritura pública de fusión por absorción, aumento de capital, fijación de capital autorizado; con fecha 13 de septiembre del 2016 se aprobó la fusión por absorción, aumento de capital, fijación de capital autorizado, reforma y codificación del estatuto, mediante resolución N.- SCVS-IRQ.DRASD-SAS-162264 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y el 15 de diciembre del 2016 se realizó el registro de la fusión por absorción en el Registro Mercantil del cantón Quito.

La fusión se realiza mediante traspaso de patrimonio en bloque a valor presente o de libros, a favor de Flowervillage Cía. Ltda., del patrimonio, activos y pasivos de la compañía absorbida Agroplantas Cía. Ltda., con base en los estados financieros a la fecha de inscripción en el Registro Mercantil. Una vez incorporados estos saldos en la Compañía absorbente, se efectuaron eliminaciones de saldos y operaciones entre la entidad que pasó a formar parte de la entidad combinada en la fecha indicada.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

AGROPLANTAS CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 15 DE DICIEMBRE DE 2016

	<u>2016</u>
<u>Activo</u>	
Activos corrientes	1.255.359
Activo no corriente	1.160.872
Total del activo	<u>2.416.231</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>	
Pasivos corrientes	814.013
Pasivos no corriente	297.119
Total del pasivo	<u>1.111.132</u>
Patrimonio	1.305.099
Total del pasivo y patrimonio	<u>2.416.231</u>
Ingresos	1.081.668
Costo de venta	(849.954)
Gastos de administración y venta	(241.302)
Utilidad del ejercicio	<u>(9.588)</u>

La información comparativa presentada para los ejercicios anteriores al momento de completar la contabilización inicial de la combinación, se presenta como si la misma se hubiese completado en la fecha de adquisición, de acuerdo con los siguientes datos:

(Véase página siguiente)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL ENTE COMBINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	Agroplantas	Flowervillage	Saldo antes de eliminación	Eliminaciones		Total combinado
				Debe	Haber	
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	123,556	9,857	133,413	-	-	133,413
Cuentas por cobrar comerciales	86,304	503,641	589,945	-	-	589,945
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	739,201	133,039	902,240	-	835,948	66,292
Anticipos	7,250	180,614	187,864	-	-	187,864
Impuestos por recuperar	42,710	423,532	466,242	-	-	466,242
Inventarios	49,251	174,517	223,768	-	-	223,768
Total activo corriente	1,048,272	1,455,200	2,503,472	-	835,948	1,667,524
Activos no corrientes						
Propiedades y equipo	1,182,406	2,787,022	3,969,428	-	-	3,969,428
Activos intangibles	2,667	2,259	4,926	-	-	4,926
Activo por impuesto diferido	66,063	1942	68,005	-	-	68,005
Total de activos no corrientes	1,251,136	2,791,224	4,042,360	-	-	4,042,360
Total activos	2,299,408	4,246,424	6,545,832	-	835,948	5,709,884
Pasivos corrientes						
Sobregiros bancarios	-	189,519	189,519	-	-	189,519
Proveedores	174,874	1,055,108	1,229,982	-	-	1,229,982
Cuentas por pagar a partes relacionadas	302,314	1,091,075	1,393,389	835,948	-	557,441
Beneficios sociales	54,002	260,066	314,068	-	-	314,068
Impuestos por pagar	2,850	57,167	60,017	-	-	60,017
Anticipos de clientes	11,336	110,981	122,317	-	-	122,317
Otras cuentas por pagar	115,479	46,452	161,931	-	-	161,931
Total pasivos corrientes	660,855	2,810,367	3,471,223	835,948	-	2,635,275
Pasivos no corrientes						
Impuesto a la renta diferido	37,189	66,209	103,398	-	-	103,398
Beneficios sociales	119,501	496,362	615,863	-	-	615,863
Otros pasivos	173,790	114,656	318,446	-	-	318,446
Total pasivos no corrientes	330,480	707,227	1,037,707	-	-	1,037,707
Total pasivo	991,335	3,517,593	4,508,929	835,948	-	3,672,981
Patrimonio						
Capital Social	200,000	160,000	360,000	-	-	360,000
Reserva legal	56,922	38,578	95,500	-	-	95,500
Otros resultados integrales	48,160	(125,580)	(77,420)	-	-	(77,420)
Resultados acumulados	1,002,991	655,831	1,658,822	-	-	1,658,822
Total patrimonio	1,308,073	728,829	2,036,902	-	-	2,036,902
Total pasivo y patrimonio	2,299,408	4,246,422	6,545,832	835,948	-	5,709,884

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL ENTE COMBINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	Agroplantas	Flowervillage	Total combinado
Ventas	1,259,128	5,686,693	6,945,821
Costo de ventas	(983,274)	(5,571,133)	(6,554,407)
Utilidad bruta	275,854	115,560	391,414
Gastos operativos:			
De administración	(356,589)	(804,529)	(1,161,118)
De ventas	(54,909)	(405,531)	(460,440)
Pérdida operacional	(135,644)	(1,094,500)	(1,230,144)
Otros ingresos, netos	69,691	478,402	548,093
Gastos financieros, netos	(1,906)	(50,857)	(52,763)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(67,859)	(666,955)	(734,814)
Impuesto a la renta	(5,722)	-	(5,722)
Impuesto a la renta diferido	3,209	1,942	5,151
Pérdida neta del año	(70,372)	(665,013)	(735,385)
Otros resultados integrales	51,635	37,998	89,633
Pérdida neta y resultado integral del año	(18,737)	(627,015)	(645,752)

1.3 Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presentó un déficit de capital de trabajo de US\$875.622 (2015: US\$966.953). Con el fin de revertir esta situación en el mediano plazo, 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.
- Incremento en ventas y procedimientos de recuperación de cartera.

1.4 Situación financiera del país

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, la cual es fuente principal de ingresos del país, así

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial en Ecuador.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, contribuciones tributarias solidarias extraordinarias a empresas y personas naturales, incremento temporal de 2% en el impuesto al valor agregado, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.5 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con autorización del 16 de mayo del 2017, por parte de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

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 2016 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 2016 y 2015 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 conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
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
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, 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 Cambio en políticas contables

En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), en la cual se establece que para

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

efectos comparativos se reestructuren los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 como se detallan a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio	
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	Otros resultados integrales	Total
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	351.124	90.149	441.273	-	-
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	134.808	32.245	167.053	(167.053)	(167.053)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 16)	485.932	122.394	608.326	(167.053)	(167.053)

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6,31% y 7,50%, respectivamente, que correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno Ecuatoriano, publicada por el Banco Central del Ecuador. La enmienda a la NIC 19 establece que, para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para los años 2015 y 2014 correspondían al 4,36% y 4,06%, respectivamente.

Adicionalmente por el efecto de este cambio, la Compañía reestructuró los resultados integrales del 2015 de la siguiente manera:

Resultado integral reportado previamente al 31 de diciembre del 2015	(672.849)
Jubilación Patronal	13.054
Desahucio	(14.703)
ORI	28.746
	27.097
Resultado integral del año reestructurado al 31 de diciembre del 2015	(645.752)

- (1) El efecto al 31 de diciembre del 2015 fue registrado contra las provisiones de beneficios a empleados no corrientes.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica su activo financiero 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", "préstamos y cuentas por pagar" 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 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar"; y, 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 las cuentas por cobrar comerciales. 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

(Véase página siguiente)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 compromete 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 o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: 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. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. 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.

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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$158.039 y US\$147.912 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales. (Ver Nota 7).

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.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del Impuesto a la salida de divisas e Impuesto al valor agregado y retenciones del Impuesto a la renta efectuadas por terceros, que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperables 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 comprenden los costos de materias primas, materiales, repuestos, suministros, mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los 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 de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Los inventarios de patrones, miniplantas, portayemas y varetas se valoran de acuerdo a su costo mensual acumulado, el cual incluye los costos de materia prima, mano de obra y otros costos de producción.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, 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 resultados cuando son incurridos.

A partir del 2016 se incorporaron como parte de las propiedades y equipos las plantas productoras de rosas y patrones, de acuerdo con el siguiente detalle:

a) *Plantas en producción*

Corresponden a gastos originados por efectos de costos en etapa de desarrollo (vegetativo) incurridos por la Compañía, se acumulan en cuentas de activo en base a porcentajes de distribución de acuerdo al número de plantas sembradas, en cada bloque. La amortización se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años de vida útil de las plantas existentes.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

b) *Plantas en crecimiento*

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras 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 considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedad, planta y equipos al término de su vida útil será 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, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones y edificios	20 y 30
Invernaderos	10 y 15
Maquinaria y equipo	10 y 20
Muebles y enseres	10
Plantas en producción	7 y 8
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta 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 mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

útil estimada de tres años empleando el método lineal. Adicional corresponde a regalías por el derecho a comercializar variedades pertenecientes a diferentes Breeders. Se amortizan en siete años.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedad y equipos y activos intangibles)

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

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; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del cálculo del activo previamente deteriorado es reconocido solo si este proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Administración no ha determinado la existencia de indicadores de deterioro significativos.

2.11 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

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

2.12 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) La 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, los gastos operativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: 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 de

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

terminación 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 empresa 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 reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4,20% (2015: 4,36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América, 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. Ver además Nota 2.3.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros 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 reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del 2016 las provisiones cubren el 100% del estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

2.13 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 que sea 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.

De acuerdo a la Ordenanza No. 0281 emitida por el Consejo Metropolitano de Quito, se declara como Parque Industrial la zona donde se encuentran ubicadas las instalaciones de Flowervillage Cía. Ltda., las cuales deben cumplir con las condiciones que se especifican en la mencionada ordenanza una vez hayan dejado de ser utilizadas por su actividad actual. Por tal motivo la Compañía mantiene una provisión por desmantelamiento a 20 años, la cual se realiza en función la remediación y limpieza del suelo, basados en los montos registrados en terrenos, invernaderos, obras civiles y propiedades y equipos. Al 31 de diciembre dicha provisión asciende a US\$338.853 (2015: US\$318.446).

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de tallos de rosas, varetas, patrones y miniplantas 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.

2.15 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. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1. Factores de riesgo financiero

La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de cambio, riesgo de precio, y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito, 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 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.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado

(i) 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.

(ii) 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).

(iii) 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.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

(iv) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

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 corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones:

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados.

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

(Véase página siguiente)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de la Producción S.A. - Grupo Promérica	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Bank of América	N/A	N/A
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Helm Bank USA	AA+	AA+

- (1) Calificaciones de Riesgo emitidas por la Agencia Calificadora PCR Pacific Credit Rating S.A., Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCR LA y Bank Watch Ratings, según corresponda.

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 14% (2015: 9%) 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Índice de morosidad (> 60 días)	35%	26%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	1,33	1,01

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:

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

- 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

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 periodo 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 que se maneja internamente 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 crédito otorgado, 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 periodo 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.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>2016</u>	<u>Corrientes</u>
Sobregiro	223.617
Obligaciones financieras	150.000
Proveedores	1.490.000
Cuentas por pagar relacionadas	634.129
Otras cuentas por pagar	66.170
	<u>2.563.916</u>
 <u>2015</u>	 <u>Corrientes</u>
Sobregiro	189.519
Proveedores	1.229.982
Cuentas por pagar relacionadas	557.441
Otras cuentas por pagar	161.931
	<u>2.138.873</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.

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.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sobregiro	223.617	189.519
Obligaciones financieras	150.000	-
Proveedores	1.490.000	1.229.982
Cuentas por pagar a partes relacionadas	634.129	557.441
Otras cuentas por pagar	66.170	161.931
	<u>2.563.916</u>	<u>2.138.873</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(286.430)</u>	<u>(133.413)</u>
Deuda neta	2.277.486	2.005.460
Total Patrimonio	<u>2.222.231</u>	<u>2.037.700</u>
Capital total	4.499.717	4.043.160
Ratio de apalancamiento	51%	50%

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 explicativas. 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.

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

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas incobrables 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 180

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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

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. (Ver Notas: 2.8 y 2.9)

(c) *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 2.12).

(d) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. (Ver Nota 2.11).

(e) *Provisión por desmantelamiento*

Las hipótesis utilizadas para el cálculo de la provisión por desmantelamiento se establecen principalmente con un plazo de funcionamiento y remediación a 20 años. (Ver Nota 2.3).

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

(Véase página siguiente)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u> <u>Corriente</u>	<u>2015</u> <u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes (Nota 6)	<u>286.430</u>	<u>133.413</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)	<u>934.277</u>	<u>589.944</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 17)	<u>130.836</u>	<u>66.292</u>
Total activos financieros	<u>1.351.543</u>	<u>789.649</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiro (Nota 6)	<u>223.617</u>	<u>189.519</u>
Obligaciones financieras (Nota 11)	<u>150.000</u>	<u>-</u>
Proveedores (Nota 13)	<u>1.490.000</u>	<u>1.229.982</u>
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 17)	<u>634.129</u>	<u>557.441</u>
Total pasivos financieros	<u>2.274.129</u>	<u>1.787.423</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas 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 que 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 2016 y 2015, no existen elementos medidos a valor razonable. El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, obligaciones financieras, proveedores, y efectivo y equivalentes de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	1.750	2.150
Banco Internacional S.A.	574	-
Banco Pichíncha C.A.	151.291	-
Banco de la Producción Produbanco S.A. Grupo Promérica	34.904	75.241
Helm Bank USA	89.831	48.115
Bank Of America	8.080	7.907
	<u>286.430</u>	<u>133.413</u>
Sobregiro bancario	<u>(223.617)</u>	<u>(189.519)</u>
	<u>62.813</u>	<u>(56.106)</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes del exterior (1)	675.474	640.406
Clientes nacionales (1)	<u>421.657</u>	<u>99.360</u>
	<u>1.097.131</u>	<u>739.766</u>
Costo financiero clientes	(4.815)	(1.910)
Provisión por deterioro (2)	<u>(158.039)</u>	<u>(147.912)</u>
	<u>934.277</u>	<u>589.944</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por vencer</u>	269.915	436.520
<u>Vencidas</u>		
De 1 a 30 días	303.131	53.386
De 31 a 60 días	96.727	38.958
De 61 a 90 días	83.314	6.350
De 91 a 180 días	236.696	72.024
Más de 181 días	<u>107.348</u>	<u>132.528</u>
	<u>1.097.131</u>	<u>739.766</u>

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

(2) El movimiento de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(147.912)	(141.475)
Incrementos	(14.046)	(7.619)
Reversos /utilizaciones	<u>3.919</u>	<u>1.182</u>
Saldo final	<u>(158.039)</u>	<u>(147.912)</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	139.134	430.788
Reclamos de IVA en procesos (2)	59.541	11.881
Retenciones en la fuente IVA	19.982	15.017
Crédito tributario de impuesto a la renta	6.527	8.219
Crédito tributario Impuesto a la Salidad de Divisas	-	337
	<u>225.184</u>	<u>466.242</u>

(1) Comprende el IVA generado en las compras de bienes y servicios locales e importaciones.

(2) 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).

9. INVENTARIOS

(Véase página siguiente)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materiales y suministros	152.860	101.210
Miniplantas	145.698	7.684
Agroquímicos	99.042	65.914
Patrones	49.151	8.175
Tallos disponibles para la venta	36.070	22.667
Importaciones en tránsito	10.476	6.436
Otros Insumos	8.697	4.968
Herramientas, materiales y suministros	78	4.399
Portayemas	-	2.315
	<u>502.074</u>	<u>223.768</u>

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Invernaderos	Maquinaria y equipo	Muebles y equipo de oficina	Vehículos	Equipo de computo	Equipo de comunicación	Construcción es en curso	Plantas en Producción	Plantas en estado vegetativo	Total
Al 1 de enero del 2015													
Costo	913.229	143.371	1325.558	1934.020	886.335	86.759	177.126	103.735	7.725	-	1514.365	246.797	7.339.020
Depreciación acumulada	-	(50.367)	(625.516)	(1474.148)	(395.320)	(49.759)	(118.087)	(84.853)	(6.284)	-	(714.080)	-	(3.514.43)
Valor en libros	913.229	93.004	700.043	459.872	491.015	37.000	61.039	18.882	1441	-	800.285	246.797	3.822.607
Movimiento 2015													
Adiciones (*)	-	-	3.830	-	35.212	5.700	-	9.011	-	83.473	412.888	14.472	564.586
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	(117)	-	-	(45.011)	-	(46.132)
Depreciación del año	-	(4.080)	(40.087)	(82.919)	(57.546)	(5.329)	(13.162)	(10.614)	(459)	-	(133.704)	-	(412.920)
Depreciación bajas	-	-	-	-	-	-	-	133	-	-	40.335	-	40.498
Reclasificación	-	-	-	-	(201)	-	-	-	-	-	-	1041	840
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	913.229	88.924	663.786	376.954	468.480	37.371	42.857	13.272	982	83.473	1014.793	262.310	3.969.429
Al 31 de diciembre del 2015													
Costo	913.229	143.371	1329.388	1934.020	921.547	92.459	177.126	111.575	7.725	83.473	1882.242	262.310	7.858.465
Depreciación acumulada	-	(54.447)	(665.602)	(1557.067)	(453.067)	(55.088)	(134.269)	(95.304)	(6.743)	-	(1867.449)	-	(3.888.036)
Valor en libros	913.229	88.924	663.786	376.954	468.480	37.371	42.857	13.272	982	83.473	1014.793	262.310	3.969.429
Movimiento 2016													
Adiciones (*)	-	81.582	35.434	63.939	109.204	12.791	-	7.578	-	-	241.533	64.335	613.396
Bajas	-	-	-	(13.413)	-	-	-	-	-	-	(151.134)	-	(157.577)
Reclasificaciones	-	-	-	(38)	(118)	85	(14.808)	-	-	(83.473)	-	(114.795)	(213.149)
Depreciación del año	-	(5.674)	(41.760)	(64.013)	(60.787)	(5.806)	(13.657)	(11.083)	(458)	-	(186.703)	-	(399.741)
Depreciación bajas	-	-	13.413	-	-	-	-	-	-	-	72.109	-	88.522
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	913.229	134.833	673.873	360.428	513.778	44.641	14.391	12.767	524	-	980.568	211.850	3.893.881
Al 31 de diciembre del 2016													
Costo	913.229	224.953	1364.821	1981.508	1030.632	105.335	132.313	119.163	7.725	-	1972.611	211.850	8.094.136
Depreciación acumulada	-	(60.121)	(690.949)	(1621.080)	(513.854)	(60.694)	(117.927)	(106.366)	(7.201)	-	(1000.043)	-	(4.208.255)
Valor en libros	913.229	164.833	673.873	360.428	513.778	44.641	14.391	12.767	524	-	972.568	211.850	3.885.881

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a la activación de las plantas en estado vegetativos a plantas de producción.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene un terreno entregado en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 25.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponde a saldos de obligaciones financieras con el Banco Pichincha C.A. contratadas el 30 de diciembre del 2016 y con vencimiento el 25 de diciembre del 2017, por US\$150.000 a una tasa de interés anual del 8,95%.

12. PROVEEDORES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores Nacionales (1)	1.411.729	1.191.793
Proveedores del Exterior	<u>78.271</u>	<u>38.189</u>
	<u>1.490.000</u>	<u>1.229.982</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente valores por pagar por la adquisición de materiales de empaque por US\$395.327 (2015: US\$189.778) y agroquímicos por aproximadamente US\$350.877 (2015: US\$420.436).

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>2016</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	314.067	3.885.328	(3.878.711)	320.684
Participación trabajadores	-	8.743	-	8.743
	<u>314.067</u>	<u>3.894.071</u>	<u>(3.878.711)</u>	<u>329.427</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 16)	468.176	107.191	(27.237)	548.130
Desahucio (Nota 16)	147.687	34.140	(17.771)	164.056
	<u>615.863</u>	<u>141.331</u>	<u>(45.008)</u>	<u>712.186</u>
<u>2015</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	313.265	3.582.521	(3.581.718)	314.068
Participación trabajadores	27.182	-	(27.182)	-
	<u>340.447</u>	<u>3.582.521</u>	<u>(3.608.900)</u>	<u>314.068</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 16)	351.121	262.925	(145.870)	468.176
Desahucio (Nota 16)	90.063	112.440	(54.816)	147.687
	<u>441.184</u>	<u>375.365</u>	<u>(200.686)</u>	<u>615.863</u>

(1) Corresponde principalmente a saldos de: i) Provisiones de beneficios sociales por US\$277.457 (2015: US\$276.408), ii) aportes patronales y personales por US\$243.227 (2015: US\$37.660).

14. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones por pagar	37.651	10.190
Impuesto al valor agregado - IVA	<u>26.875</u>	<u>49.827</u>
	<u>64.526</u>	<u>60.017</u>

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	(67.926)	(5.722)
Impuesto a la renta diferido	184.165	5.151
Cargo a los resultados integrales del año	<u>116.239</u>	<u>(571)</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	2016	2015
Utilidad (pérdida) antes de participación laboral e impuestos	49.542	(733.164)
Menos: Participación laboral	<u>(8.742)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	40.800	(733.164) (1)
Menos: otras rentas exentas	(282.040)	(375.471)
Más: gastos no deducibles	214.090	413.108
Más: participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	40.300	-
Menos: amortización pérdidas tributarias	-	(1.205)
Más: gastos incurridos para generar ingresos exentos	<u>4.188</u>	<u>-</u>
Base imponible total	17.338	(696.732)
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	3.814	-
Anticipo del Impuesto a la renta	<u>67.926</u>	<u>5.722</u>
Total impuesto a la renta corriente del año	<u>67.926</u>	<u>5.722</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, la utilidad antes del impuesto a la renta difiere del valor presentado en el estado de resultados integrales debido al efecto de la restructuración en los resultados por la aplicación de la enmienda a la NIC 19.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	67.926	5.722
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(74.453)</u>	<u>(13.941)</u>
Saldo a favor (Ver Nota 8)	<u>(6.527)</u>	<u>(8.219)</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% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 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 los años 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el anticipo mínimo según lo anotado anteriormente.

(d) **Impuesto a la Renta Diferido**

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

(Véase página siguiente)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses	148.278	5.151
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>68.005</u>	<u>62.854</u>
	<u>216.283</u>	<u>68.005</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	35.887	6.622
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>(103.398)</u>	<u>(110.020)</u>
	<u>(67.511)</u>	<u>(103.398)</u>
Total	<u>148.772</u>	<u>(35.393)</u>

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

Al 1 de enero de 2015	(40.544)
(Cargo) crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>5.151</u>
al 31 de diciembre de 2015	(35.393)
(Cargo) crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>184.165</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>148.772</u>

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

	Activos					Pasivos				
	Desmantelamiento	Provisión deterioro	Jubilación patronal	Otras cuentas por pagar	Amort. Pérdidas tributarias	Subtotal	Depreciación P&E	Costo amortizado	Subtotal	Total
Impuestos diferidos:										
Al 1 de enero de 2015	36.085	17.459	7.489	1.821	-	62.854	(109.323)	(697)	(110.020)	(47.166)
(Cargo)/crédito a resultados por impuestos diferidos	4.091	-	-	-	1.060	5.151	6.622	-	6.622	11.773
Al 31 de diciembre del 2015	<u>40.176</u>	<u>17.459</u>	<u>7.489</u>	<u>1.821</u>	<u>1.060</u>	<u>68.005</u>	<u>(102.701)</u>	<u>(697)</u>	<u>(103.398)</u>	<u>(35.393)</u>
(Cargo)/crédito a resultados por impuestos diferidos	4.488	(17.459)	(7.489)	(1.821)	170.558	148.277	35.888	-	35.888	184.165
Al 31 de diciembre del 2016	<u>44.664</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>171.618</u>	<u>216.282</u>	<u>(66.813)</u>	<u>(697)</u>	<u>(67.510)</u>	<u>148.772</u>

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Utilidad) Pérdida antes del Impuesto a la renta	49.452	(733.164)
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	10.879	-
Efecto fiscal de los gastos no deducibles		
Al calcular la ganancia fiscal	47.100	20.672
Ingresos exentos	(62.049)	-
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	8.866	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	921	-
Amortización pérdidas tributarias	-	(265)
Impuesto a la renta calculado	<u>5.718</u>	<u>20.407</u>
Tasa efectiva	12%	3%

(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 2016 y 2015 operaciones con partes relacionadas que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015 (1)</u>
Bonificación Desahucio	164.056	147.687
Jubilación Patronal	<u>548.129</u>	<u>468.176</u>
	<u>712.186</u>	<u>615.863</u>

(1) Incluyen US\$139.956 por reestructuración. Ver Nota 2.3

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.3)	4,20%	4,36%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	15,29%	16,40%
Vida laboral promedio remanente	7,85	7,36
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

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

Los importes reconocidos respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	615.863	608.324
Costo laboral por servicios actuales	136.044	136.822
Costo financiero	26.851	25.074
(Ganancia) Pérdida actuarial ORI	(3.248)	(89.633)
Beneficios pagados	(5.618)	(11.733)
Transferencia de empleados hacia otras empresas del grupo	-	45.950
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(57.706)	(98.941)
Saldo final	<u>712.186</u>	<u>615.863</u>

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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

(Véase página siguiente)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Elite Flower Services Inc.	Accionistas en común	Comercial	114.648	63.251
Rosentantau del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2.068	3.041
Agroplantas Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	14.120	-
			<u>130.836</u>	<u>66.292</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Victor Ponce (1)	Accionista	Préstamo	173.675	215.516
Rosentantau del Ecuador S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	118.044	109.015
Juan Carlos Madriñan (1)	Accionista	Préstamo	106.300	106.300
José Enrique Ponce Gangotena (1)	Persona relacionada	Préstamo	90.000	-
María Fernanda Borrero	Accionista	Préstamo	40.819	40.819
Dividendos por pagar	Accionistas	Dividendos	34.474	34.474
Adriana Ponce	Accionista	Préstamo	20.816	20.816
Orska Vásconez José Miguel	Persona relacionada	Préstamo	19.500	-
Jhon Peter Hannaford	Accionista	Préstamo	8.160	8.160
Priscila Hannaford	Accionista	Préstamo	8.160	8.160
Maurice Hannaford	Accionista	Préstamo	7.091	7.091
Jessica Hannaford	Accionista	Préstamo	7.091	7.091
			<u>634.129</u>	<u>557.441</u>

(1) Corresponde principalmente a préstamos corrientes para la operación del negocio, que no devengan intereses.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas</u>				
Elite Flower Services Inc.	Acc. comunes	Comercial	1.674.827	1.113.905
Rosentantau del Ecuador S.A.	Acc. comunes	Comercial	-	25.800
			<u>1.674.827</u>	<u>1.139.705</u>
<u>Compra de Cartera</u>				
Rosentantau del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	148.378

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

(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>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	165.293	148.378
Beneficios a corto plazo	126.516	126.516
	<u>291.809</u>	<u>274.894</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprende 360.000 participaciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Ver además Nota 1.2.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la reserva constituida alcanza el 27% (2015: 27%) del capital suscrito.

20. INGRESOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas al exterior	7.774.694	6.050.040
Ventas nacionales	221.700	1.315.416
Descuento en ventas	(154.552)	(241.572)
Devolución en ventas	(153.149)	(178.062)
	<u>7.688.693</u>	<u>6.945.821</u>

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2016</u>	<u>Costos</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>	<u>Total</u>
Sueldos y salarios y beneficios sociales	2.591.378	673.950	216.710	3.482.038
Suministros y Materiales	1.691.659	7.092	1.057	1.699.808
Agroquímicos	919.825	-	-	919.825
Depreciaciones	370.006	29.736	-	399.742
Mantenimiento	285.656	21.837	28.017	335.511
Transporte	105.971	18.256	173.156	297.383
Servicios básicos	106.373	35.381	25.680	167.434
Jubilación patronal y desahucio	72.361	70.360	7.482	150.202
Vigilancia y seguridad industrial	95.593	21.275	9.606	126.474
Insumos y repuestos	104.905	-	-	104.905
Compra de flor	80.917	-	-	80.917
Honorarios profesionales	-	53.086	-	53.086
Seguros	31.216	9.454	3.916	44.586
Comisiones Terceros	-	-	37.373	37.373
Gastos Personal	18.496	9.948	5.957	34.401
Viáticos	-	35	29.300	29.335
Amortización	-	29.051	-	29.051
Impuestos, tasas y contribuciones	-	21.538	-	21.538
Combustible y lubricantes	-	8.030	11.164	19.194
Cuentas incobrables	-	-	10.127	10.127
Publicidad	-	-	6.769	6.769
Combustibles	3.563	-	-	3.563
Otros	28.258	37.494	21.546	87.299
	<u>6.506.176</u>	<u>1.046.524</u>	<u>587.861</u>	<u>8.140.561</u>

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costos</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Venta</u>	<u>Total</u>
Sueldos Salarios y beneficios sociales	2,207,501	588,471	150,001	2,945,973
Suministros y materiales	1,030,350	11,593	2,951	1,044,894
Agroquímicos	840,092	-	-	840,092
Costo flor	686,246	-	-	686,246
Costo de venta portayemas	641,787	-	-	641,787
Transporte	104,883	17,789	138,708	261,379
Honorarios	-	226,382	1,605	227,987
Depreciaciones	377,688	35,233	-	412,921
Mantenimiento	95,958	30,563	21,598	148,119
Costo de venta miniplantas	145,902	-	-	145,902
Servicios básicos	91,501	45,843	11,568	148,912
Jubilación Patronal y Desahucio	28,138	4,560	4,095	36,793
Costo de venta patrones	114,097	-	-	114,097
Vigilancia y seguridad industrial	87,950	19,366	9,255	116,571
Otros	27,086	18,353	18,831	64,269
Impuestos y contribuciones	-	44,822	-	44,822
Comisiones	-	-	52,650	52,650
Seguros	30,369	8,946	843	40,157
Baja de cuentas por cobrar	-	34,675	-	34,675
Gasto de personal	5,750	24,360	3,611	33,721
Insumos y repuestos	31,185	-	-	31,185
Viáticos	-	12,090	19,611	31,701
Combustibles	3,812	9,029	5,674	18,515
Investigación y desarrollo	-	-	13,775	13,775
Amortización	-	10,461	-	10,461
Gasto remediación ambiental	-	9,767	-	9,767
Provisión cuentas incobrables	-	770	5,667	6,437
Servicios de terceros	-	8,045	-	8,045
Costo de venta varetas	4,114	-	-	4,114
	<u>6,554,407</u>	<u>1,161,118</u>	<u>460,440</u>	<u>8,175,966</u>

22. OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de materiales y otros artículos	-	26,279
Certificados de Abono Tributario (1)	233,395	339,685
Fletes Exterior	227,190	49,973
Ventas Varias	113,432	91,069
Venta Activos Fijos	6,685	4,992
Intereses Ganados	-	3,549
Venta de Juffy's	-	1,602
Otros	(1,065)	30,945
	<u>579,637</u>	<u>548,093</u>

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a los certificados de abono tributario con los cuales el Gobierno del Ecuador compensará a los exportadores cuyo nivel en el mercado han sufrido una desmejora por cambios arancelarios.

23. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos y comisiones bancarias (1)	33.106	14.219
Intereses Bancarios	36.685	35.015
Otros gastos Financieros	<u>8.436</u>	<u>3.529</u>
	<u>78.227</u>	<u>52.763</u>

- (1) Comprende principalmente los gastos por mantenimiento de cuentas e instrumentos financieros y pago de comisiones por ventas con tarjeta de crédito.

24. GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene en garantía por la obligación contraída con el Banco Pichíncha C.A., el lote de terreno denominado El Rosario, ubicado en la Hacienda San Agustín de Callo, en la parroquia Mulaló, cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi.

25. CONTRATOS

- 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

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 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.

FLOWERVILLAGE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, a opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.