



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

28 de marzo del 2016

A los Accionistas y Miembros del Directorio de FLORES DE MACHACHI S.A. FLORMACHACHI.

Informe sobre los estados financieros

He auditado el estado de situación financiera adjuntos de la compañía FLORES DE MACHACHI S.A. FLORMACHACHI, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativa y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía FLORES DE MACHACHI S.A. FLORMACHACHI, al 31 de diciembre de 2015, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

Tal como se indica en la nota 25 a los estados financieros, la compañía presenta pérdidas operacionales, ocasionado básicamente por falta de niveles adecuados de ingresos. La Gerencia de la compañía considera que las operaciones futuras, lograrán incrementar sus ingresos para lograr utilidades y generar los recursos suficientes que le permitan absorber los costos directos; sin embargo considerando los riesgos inherentes a la actividad agrícola, no es posible a la fecha determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, se emite por separado.

Dra. Marisela Suárez Santamaría
Registro de la Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-902



**FLORES DE MACHACHI S. A.
FLORMACHACHI**

ESTADOS FINANCIEROS

(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)
(Expresados en dólares estadounidenses)

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2015

INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (Activos).....	5
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (Pasivos).....	6
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES.....	7
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	8
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	9
NOTA 1- OPERACIONES.....	11
NOTA 2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES.....	11
NOTA 3- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	12
a. Preparación de los estados financieros.....	12
b. Cuentas por cobrar comerciales.....	13
c. Inventarios.....	13
d. Propiedades y equipo.....	13
e. Activos Biológicos.....	14
f. Deterioro de los activos no financieros.....	14
g. Pasivos Financieros.....	15
h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	16
i. Reconocimiento de Ingresos.....	16
j. Beneficios a empleados.....	17
k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.....	17
l. Administración del riesgo financiero.....	18
NOTA 4- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.....	20
NOTA 5- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.....	20
NOTA 6- ACCIONISTAS Y RELACIONADAS.....	21
NOTA 7- ANTICIPO A PROVEEDORES.....	22
NOTA 8- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	22
NOTA 9- INVENTARIOS.....	23
NOTA 10- PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES.....	24
NOTA 11- PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO.....	25
NOTA 12- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES.....	26
NOTA 13- ANTICIPO CLIENTES.....	27
NOTA 14- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS.....	28
NOTA 15- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.....	29
NOTA 16- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL.....	31
NOTA 17- CAPITAL SUSCRITO.....	32
NOTA 18- RESERVA LEGAL.....	32
NOTA 19- RESERVA FACULTATIVA.....	33
NOTA 20- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).....	33
NOTA 21- INGRESOS.....	33

NOTA 22 - COSTO DE VENTAS	34
NOTA 23 - GASTOS DE ADMINISTRACION	34
NOTA 24 - GASTOS DE VENTA	35
NOTA 25 - PERDIDAS OPERACIONALES	36
NOTA 26 - GANANCIAS	37
NOTA 27 - OTROS EGRESOS	37
NOTA 28 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.....	38
NOTA 29 - REFORMAS TRIBUTARIAS	38
NOTA 30 - EVENTOS SUBSIGUIENTES.....	43



FLORES DE MACHACHI S. A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2014</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	14.754	7.204
Cuentas y documentos por cobrar y otras:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	246.963	203.648
Compañías relacionadas	6	4.403	12.103
Anticipo a proveedores	7	2.404	4.251
Activos por impuestos corrientes	8	239.817	311.507
Otros activos no financieros		4.210	4.059
Total cuentas por cobrar netas		497.797	535.568
Inventarios	9	36.796	66.439
Gastos pagados por anticipado		3.011	3.587
Total activos corrientes		552.358	612.798
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos, neto	10	1.544.705	1.421.249
Activos por impuestos diferidos	15	52.746	53.151
Total activos no corrientes		1.597.451	1.474.400
Total de activos		2.149.809	2.087.198



James Brow Hidalgo
Gerente General



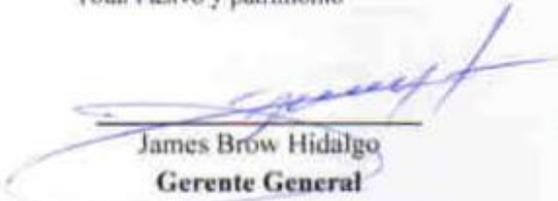
Isabel Espin
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros



FLORES DE MACHACHI S. A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2014</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Sobregiros		175.891	210.068
Pasivos financieros, porción corriente	11	71.530	121.879
		-----	-----
		247.421	331.947
Cuentas y documentos por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales	12	288.113	285.255
Anticipo de clientes	13	32.030	51.058
Pasivos por impuestos corrientes	8	92.560	196.018
Otras provisiones y beneficios definidos	14	193.496	135.409
Accionistas y relacionadas	6	205.841	329.317
Otros pasivos no financieros		781	981
		-----	-----
Total cuentas por pagar		812.821	998.038
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		1.060.242	1.329.985
Pasivos no Corrientes:			
Pasivos financieros, porción largo plazo	11	433.015	104.480
Accionistas y relacionadas	6	47.211	54.158
Beneficios definidos por jubilación patronal	14 y 16	114.759	90.669
Pasivos por impuestos diferidos	15	113.307	100.341
		-----	-----
Total de pasivos no corrientes		708.292	349.648
		-----	-----
Total de pasivos		1.768.534	1.679.633
Patrimonio:			
Capital Suscrito	17	700.000	700.000
Reserva Legal	18	29.381	29.381
Reserva Facultativa	19	33.788	33.788
Resultados Acumulados	20	(381.893)	(355.604)
		-----	-----
Total Patrimonio – estado adjunto		381.276	407.565
		-----	-----
Total Pasivo y patrimonio		2.149.809	2.087.198
		-----	-----


 James Brw Hidalgo
Gerente General


 Isabel Espin
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros



FLORES DE MACHACHI S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2014</u>
Ingresos por actividades ordinarias	21	2.417.997	3.144.783
Costo de producción y ventas	22	(1.934.932)	(2.623.442)
Ganancia bruta en ventas		483.065	521.341
Gastos de administración	23	(420.752)	(474.778)
Gastos de venta	24	(123.662)	(272.612)
Pérdida de actividades operacionales	25	(61.349)	(226.049)
Otros ingresos (egresos):			
Intereses y otros cargos financieros		(79.682)	(59.299)
Ganancias	26	139.365	62.189
Otros egresos	27	(7.210)	(213)
(Pérdida) Ganancia antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta		(8.876)	(223.372)
Impuesto a la renta	15, 28 y 29	(13.371)	(6.186)
Pérdida neta		(22.257)	(229.558)
Otros Resultados Integrales			
Ganancia por jubilación patronal		(4.042)	4.505
Resultado integral del ejercicio		(26.289)	(225.053)



James Brow Hidalgo
Gerente General



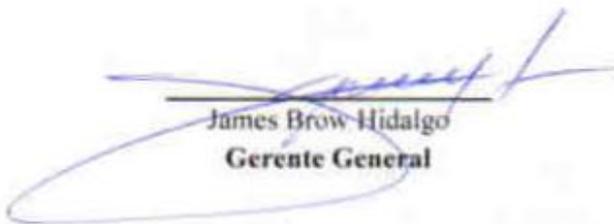
Isabel Espin
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros



FLORES DE MACHACHI S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aportes Para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Adopción Primera Vez</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2014	700.000	252	27.078	28.635	(127.396)	15.827	644.396
Apropiación reserva legal	-	-	-	746	(746)	-	-
Incremento de reserva facultativa	-	-	6.710	-	(6.710)	-	-
Pago del impuesto mínimo año 2012	-	-	-	-	(11.526)	-	(11.526)
Absorción de pérdidas	-	-	-	-	15.827	(15.827)	-
Devolución socios	-	(252)	-	-	-	-	(252)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	(225.053)	-	(225.053)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	700.000	-	33.788	29.381	(355.604)	-	407.565
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	(26.289)	-	(26.289)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	700.000	-	33.788	29.381	(381.893)	-	381.276


James Brow Hidalgo
Gerente General

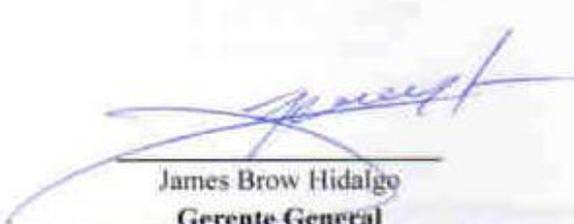

Isabel Espin
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros

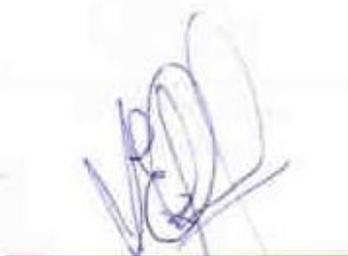


FLORES DE MACHACHI S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2,455,768	3,282,103
Efectivo entregado por pagos a proveedores, empleados y otros	(2,347,296)	(3,203,023)
Ganancias	139,365	62,189
Intereses pagados y otros cargos financieros	(79,682)	(59,299)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	168,155	81,970
	<hr/>	<hr/>
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Incremento en inmovilizado material	(143,295)	(101,143)
Incremento en activo biológico	(130,896)	(134,547)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(274,191)	(235,690)
	<hr/>	<hr/>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Pago impuesto año 2012	-	(11,526)
Devolución de aporte futuras capitalizaciones		(252)
Incremento préstamos accionistas y relacionadas	(130,423)	44,406
(Disminución) Incremento de sobregiros	(34,177)	179,724
Disminución de préstamos corrientes	(50,349)	(155,538)
Incremento (disminución) de préstamos largo plazo	328,535	83,232
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto en actividades de Financiamiento	113,586	140,046
	<hr/>	<hr/>
Disminución neta del efectivo	7,550	(13,674)
Efectivo al inicio del año	7,204	20,878
	<hr/>	<hr/>
Efectivo al final del año	14,754	7,204
	<hr/>	<hr/>



 James Brow Hidalgo
 Gerente General



 Isabel Espin
 Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros



FLORES DE MACHACHI S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado Integral del Ejercicio	(26.289)	(225.053)
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	73.421	67.923
Amortización de activo biológico	77.314	131.885
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	20.272	46.484
Disminución de deterioro de cuentas por cobrar	(51.793)	-
Beneficios definidos por jubilación patronal	24.090	18.615
Baja de activo biológico	-	23.318
Disminución de beneficio definido por desahucio	-	(5.127)
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales	69.868	47.943
Disminución en inventarios	29.643	26.630
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar comerciales	(119.828)	54.130
Incremento (Disminución) en Beneficios Sociales	58.087	(83.638)
Disminución gastos pagados por anticipado	-	(873)
(Disminución) Incremento en activos por Impuestos Diferidos	405	(53.151)
Incremento en pasivos por Impuestos Diferidos	12.966	32.884
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del año	194.445	307.023
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>168.155</u>	<u>81.970</u>



Sr. James Brow-Hidalgo
Gerente General



Ing. Isabel Espin
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros



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

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 15 de enero del año 1997 e inscrita en el registro mercantil el 6 de febrero de 1997; y está dedicada al cultivo, producción, venta y exportación de flores frescas de diversas variedades, así como también productos agrícolas de toda especie. Para el cumplimiento de estos fines podrá realizar todo tipo de semillas, fertilizantes, insumos, maquinaria, podrá comercializar todos los productos obtenidos, en el mercado interno del Ecuador o exportar a cualquier otro país.

De la totalidad de los ingresos de Flores de Machachi S. A. durante el 2015 las exportaciones proporcionan el 97% (98% durante el año 2014) y corresponden a exportaciones directas efectuadas a clientes del exterior.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

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

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

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



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

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

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

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

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

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la Asociación están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 20), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. **Preparación de los estados financieros**

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

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

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



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

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

a. Efectivo y equivalente de efectivo

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

b. Cuentas por cobrar comerciales

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

c. Inventarios

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

d. Propiedades y equipo

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

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

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



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

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

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

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

e. Activos Biológicos

Los activos biológicos en la empresa se registraron a su valor razonable a la fecha de adopción y se tomaron como costo atribuido menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor. (Véase Nota 10).

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil.

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 9 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial va desde 3 años a 8 años dependiendo de las expectativas de la variedad. (Véase Nota 10)

f. Deterioro de los activos no financieros

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

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



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

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

g. Pasivos Financieros

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

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

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

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que FLORES DE MACHACHI S. A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros. (Véase Nota 11)

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que FLORES DE MACHACHI S. A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente. (Véase Nota 12)



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

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

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 15).

i. Reconocimiento de ingresos

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

- Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones una vez que han sido entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.
- Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo.



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

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

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 14 y 16).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 28).

k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

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

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

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



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

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

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

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

I. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

Riesgos Económicos Generales

En los últimos años hemos puesto nuestra esperanza en el mercado Ruso y Europeo, donde nuestras flores eran muy apreciadas por sus características únicas. Sin embargo, desde el año 2014 se presentaron factores económicos negativos como es la continua depreciación de las monedas en los mercados ruso y el europeo y la apreciación del dólar, causó un impacto fuerte en el nivel de ventas ya que los importadores se veían obligados a pagar más por la misma cantidad de flor.



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

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

Además, nuestros principales competidores como Colombia y Kenia ante la facilidad de devaluar la moneda tienen ventajas económicas que hacen que puedan producir rosas mucho más baratas volviéndose más atractivas para los compradores, pese a que no poseen el nivel de calidad de las flores Ecuatorianas.

Este comportamiento económico mundial ha provocado en Ecuador cierre de fincas con un alto nivel de exportaciones a mercado ruso y la generación de sobreoferta de flor en el mercado de EEUU y por ende la venta de flores a precios más bajos.

Riesgos Económicos

La reducción de los precios de venta causada por producción de tallos más cortos sumado a la disminución de los precios a nivel internacional y la permanente baja en la producción, dieron como resultado que el año 2015 tenga serios problemas de liquidez, a pesar del nuevo endeudamiento tramitado por la administración, que no fue suficiente, esto nos obligo a tomar medidas importantes y extremas de austeridad en el último trimestre del año con la finalidad de reducir costos al máximo, además se realizaron convenios de pagos con proveedores hasta mayo del 2016, se adopto la política de no restitución de personal que renunciará voluntariamente, esto para recuperar liquidez y poder cumplir con el pago de sueldos y salarios al personal.

Perspectivas Comerciales

El año 2016 se perfila como un año sumamente difícil dada las circunstancias anteriormente descritas. Sin embargo, el cambio de manejo agronómico, la siembra de variedades más productivas realizado el año anterior hacia una mayor productividad, el control permanente en la reducción de costos y una nueva estrategia comercial incursionando en el mercado de bouquets negociando con clientes que abastecen a supermercados en Estados Unidos, nos dan la confianza que la empresa puede mantenerse y seguir produciendo rosas.

Riesgo de liquidez.-

El capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el 0,54 de la relación de activos corrientes con los pasivos corrientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.



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

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>Caja</u>		
Caja general	1.049	2.141
Caja Chica	300	300
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>
	1.349	2.441
<u>Bancos</u>		
Pichincha Miami	13.110	4.468
Cooperativa Alianza del Valle	295	295
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>
	13.405	4.763
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>
Total efectivo y equivalentes	<u>14.754</u>	<u>7.204</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Corriente	78.668	68.543
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	99.792	90.351
31 - 60 días	35.795	22.592
61 - 90 días	7.738	11.152
91 - 360 días	24.550	32.164
Mayor a 361 días	24.142	34.089
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>
	192.017	190.348
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>
Total cartera	270.685	258.891
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(23.722) (1)	(55.243)
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>
	<u>246.963</u>	<u>203.648</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 se mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 23.722, determinado sobre las siguientes cuentas:



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

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
 (Continuación)

<u>Cliente</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
IMMA EMPRENDEDORES CIA LTDA	1,045
H2O FLORAL IMPORT LLC	514
MALL FLOWERS	100
PLANETA DAS TÚLIPAS LDA	590
.BOUQUET ELENA AKSENOVA	43
.OOO KASKADA	304
.OOO NOVOFLOA	855
.ECUADORIAN ROSES	7.990
.ETIBAR ZEINALOV	1.614
.FRESSKO INTERNATIONAL LIMITED	7.023
.OOO BUSINESS FLORA (POLICVET)	3.009
.IMPORTADORA BIG FLOWERS. S.L:	635
	<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black;"/>
	23.722

NOTA 6 - ACCIONISTAS Y RELACIONADAS

El saldo de accionistas al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
Compras de flor	382.100		716.333
	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
CUENTAS POR COBRAR:			
<u>Compañía Relacionada</u>			
Letiflor S.A.	4.403	(1)	12.103
CUENTAS POR PAGAR:			
<u>CORTO PLAZO</u>			
<u>Accionistas</u>			
James Brown Hidalgo	47.079	(2)	120.447
Antonino Chiriboga Torres	46.091	(3)	40.565
Patricio Equez Garcia	15		15
Ignacio Pérez Arteta	6		6
Julio Mancheno Leon	8		8
Guillermo Tobar	8		8
Jorge Miño	8		8
	<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black;"/>		<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black;"/>
	93.215		161.057



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

NOTA 6 - ACCIONISTAS Y RELACIONADAS
 (Continuación)

<u>Compañía Relacionada</u>			
Letiflor S.A.	112.626	(4)	168.260
	<hr/>		<hr/>
Total corto plazo	205.841		329.317
	<hr/>		<hr/>
LARGO PLAZO			
<u>Relacionadas</u>			
María Augusta Cobo Albornoz	47.211	(5)	54.158

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar de valores que Flores de Machachi S.A. le da cancelando a Letiflor S.A. y se va cancelando mensualmente.
- (2) Corresponde a préstamos para capital de trabajo realizados a la compañía por US\$ 25.330 que descuentan un interés implícito a una tasa del 9,76% (Véase Nota 26) y dividendos por pagar de US\$ 30.431.
- (3) Corresponde a la cuenta por pagar al accionista por la venta del terreno de la compañía y que descuenta un interés implícito a una tasa del 9,76%.(Véase Nota 26)
- (4) Corresponde a la compra de flor que se le realiza durante el año.
- (5) Corresponde a préstamo entregado por la Sra. María Augusta Cobo Albornoz según pagaré con fecha 07 de junio del 2007 en el cual se estipula un interés del 12% anual.

NOTA 7 - ANTICIPO A PROVEEDORES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Concecl	2.023	2.023
Agro San Alfonso S. A.	63	1.910
Otros menores	318	318
	<hr/>	<hr/>
	2.404	4.251
	<hr/>	<hr/>

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:



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

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

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
IVA crédito tributario	194.594 (1)	275.693
Retención en la fuente IR	1.662	1.958
Retenciones en la fuente IVA	24.242	21.405
Notas de crédito SRI	19.319	12.451
	<u>239.817</u>	<u>311.507</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	17.258	16.432
Retenciones de IVA	69.671	170.027
Impuesto a la Renta empleados	5.631	9.559
	<u>92.560</u>	<u>196.018</u>

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora. Al 31 de diciembre del 2015 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de julio del 2014 por US \$ 8.474, por la diferencia de US\$ 185.136 se presentarán las solicitudes durante el 2016.

NOTA 9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Agroquímicos	11.330	26.842
Mantenimiento	1.261	1.768
Materiales y Suministros	21.858	35.664
Productos Orgánicos	2.348	2.165
	<u>36.796</u>	<u>66.439</u>



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

NOTA 10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES

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

	<u>Saldo al 01 de enero del 2014</u>	<u>(+) Transferencias</u>	<u>(+) Adiciones</u>	<u>(-) Bajas</u>	<u>Saldo al 01 de diciembre del 2014</u>	<u>(+) Transferencias</u>	<u>(+) Adiciones</u>	<u>(-) Bajas</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2015</u>
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Propiedad, equipos y muebles									
Muebles y Enseres	2.072	-	-	-	2.072	-	-	-	2.072
Sistema de cómputo y equipo electrónico	8.092	-	-	-	8.092	3.360	-	-	11.452
Equipo de Riego	67.639	-	606	-	68.225	-	-	-	68.225
Maquinaria Agrícola	16.545	-	-	-	16.546	-	-	-	16.546
Vehículos	55.608	-	-	-	55.607	-	-	-	55.607
Plásticos Invernaderos	97.869	58.499	-	-	156.368	-	-	-	156.368
Edificios y Construcciones civiles	273.943	-	-	-	273.943	-	-	-	273.943
Instalaciones Eléctricas y Telefónicas	30.362	-	-	-	30.362	-	-	-	30.362
Invernaderos	316.954	34.372	-	-	351.326	7.584	-	-	358.910
Reservorio	21.016	-	-	-	21.016	-	-	-	21.016
	890.080	92.871	606	-	983.557	10.944	-	-	994.501
Menos: depreciación Acumulada	(199.580)	-	(67.923)	-	(267.503)	-	(73.421)	-	(340.924)
	690.500	92.871	(67.317)	-	716.054	10.944	(73.421)	-	653.577
Terranos	268.980	-	-	-	268.980	-	-	-	268.980
Construcciones en curso	-	(92.871)	100.537	-	7.666	(7.584)	130.935	-	140.017
Subtotal propiedad, equipos y muebles	959.480	-	33.220	-	992.700	3.360	66.814	-	1.062.874
Activos Biológicos									
Plantas Vegetativas (1)	15.564	(31.718)	135.167	-	119.033	(124.314)	130.896	-	125.615
Plantaciones Productivas (1)	(1.031.916)	31.098	-	(80.253)	982.761	124.314	-	(108.342)	998.733
	1.047.500	(620)	135.167	(80.253)	1.101.794	-	130.896	(108.342)	1.124.348
Menos: Amortización acumulada	(598.295)	-	(131.885)	56.936	(673.245)	-	(77.315)	108.342	(642.218)
Subtotal biológicos	449.205	(620)	3.282	(23.317)	428.549	-	53.581	-	482.130
Total propiedad y biológicos	1.408.685	(620)	36.502	(23.317)	1.421.249	3.360	120.095	-	1.544.704

(1) Los activos biológicos de Flores de Machachi S. A. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el sector de San Alfonso, Calle Principal S/N y Panamericana Sur Km. 38 de la provincia de Pichincha, cantón Mejía, en una extensión total de 13,05 hectáreas (11,59 sembradas productivas, 0,61 vegetativas y 0,85 por sembrar).

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el volumen de tallos producidos fue de 8.429.607 tallos y 8.487.297 tallos respectivamente.



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

NOTA 10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES
 (Continuación)

(2) Al 31 de diciembre del 2015, existe hipoteca sobre el terreno otorgada en garantía de los créditos financieros concedidos por el Banco Pichincha. (Véase Nota 11)

(3) La vida útil de las Propiedades, equipos y muebles son los siguientes:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil en años</u>
Muebles y enseres	10
Sistema de cómputo y equipo electrónico	3 y 10
Equipo de riego	20
Maquinaria agrícola	5 y 10
Vehículos	5
Plásticos invernaderos	2
Edificios y construcciones civiles	20,25,30,40,50
Instalaciones eléctricas y telefónicas	20
Invernaderos	20 y 30
Reservorio	10
Plantas vegetativas	3,4,5,7

NOTA 11 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2015, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>Tasa de interés Anual</u>	<u>Porción corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción largo plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Banco Produbanco				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de septiembre del 2016 (1)	9,76%	26.425	-	26.425
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de agosto del 2017 (1)	11,23%	45.105	33.015	78.120
Banco Pichincha				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de abril del 2022 (1)	9,74%	-	400.000	400.000
		<u>71.530</u>	<u>433.015</u>	<u>504.545</u>



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

NOTA 11 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO
 (Continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias se muestran a continuación:

<u>Años</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2017	75.825
2018	69.637
2019	76.731
2020	84.547
2021	93.160
2022	33.115
	<u>433.015</u>

(1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre el terreno de la compañía. (Véase Nota 10).

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Agroplásticos S.A.	47.309	4.045
Rosentantau Del Ecuador S.A	37.325	42.050
PQA Productores Químicos Ecuatorianos S.A.	19.969	-
Papelera Nacional S.A.	15.178	13.607
Latin Selections Florícola S.A.	14.781	14.781
Echeverría Escobar Mirian	14.466	13.930
Plantas Técnicas Plantec S.A.	13.634	-
Nerelia Torres Productos Industriales y Agrícolas S.A.	12.419	6.660
Schreurs Ecuador Cía. Ltda.	12.016	6.416
Incarpalm	7.407	2.848
Chanatrucks Transportes Cía.Ltda.	7.333	5.356
Megastockec Distribuidora Agrícola S.A	6.791	-
Verdillano Cía. Ltda.	6.540	6.907
Crait Cía. Ltda.	5.290	8.247
María Augusta Cobo Alborno	5.145	4.410
Amc Del Ecuador Cía. Ltda.	5.008	-
QBE Seguros Colonial S. A.	3.858	2.393



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

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES
 (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Corrugadora Nacional Cransa S.A	3.726	615
Industrias Omega C.A	3.250	12.542
Cepeda Caiza Franklin Patricio	3.114	-
ExpoFlores	2.941	1.463
Hugo Gustavo Salvador Cruz	2.700	-
Tiendas Industriales Asociadas (Tía) S.A.	2.677	5.696
Qualytterra Servicios Ambientales S.A.	2.585	2.450
International Rose Breeders Llc	2.576	4.396
Floralpack Cia. Ltda.	2.038	7.347
Rodel Flowers Cia.Ltda	1.908	3.589
Terra Nigra B.V.	1.472	3.418
Tonicomsa S.A	1.343	2.266
Campoequip Cia.Ltda	1.309	3.674
Florícola San Isidro Labrador Florsani Cia. Ltda.	1.117	-
Olijbreeding Ecuador S.A.	1.104	4.752
Corpcultivos S.A	899	321
Calvache Barros José Vicente	738	3.658
Quimasa S.A	507	337
Nirp Ecuador C. Ltda.	312	1.895
Ferretería Barros	231	1.294
Viviana Alexandra Padilla Santiana	-	14.796
Guevara Oñate Cesar Martín	-	7.533
Brownbreeding Ingeniería S.A.	-	7.021
Zapata Jácome Soraya Verónica	-	3.240
Paversa Sociedad Civil Comercial	-	2.325
Plastivalle Cia. Ltda.	-	1.427
Repcomplast C.A.	-	854
Ecu química	-	790
Otros Menores	17.097	55.906
	<u>288.113</u>	<u>285.255</u>

NOTA 13 - ANTICIPO CLIENTES

El saldo de anticipo de clientes al 31 de diciembre, comprende:



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

NOTA 13 - ANTICIPO CLIENTES
 (Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Virgin farms	6.985	-
world flowers - Mir Tsvetov	4.324	4.978
Florist Supply	4.262	-
Ooo Esperanza	3.074	4.211
Vloga Flowers Comapany	2.490	14.489
Lg Parfum	2.206	2.206
Flora tver	1.859	-
Art flora	1.659	-
Trade azalia	1.641	6.534
Moneymarker	-	5.043
Fantasy	-	4.220
Fañan Tulpan	-	2.770
business glora art	-	727
Otros Menores	3.530	5.880
	<u>32.030</u>	<u>51.058</u>

NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2015</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios Sociales (a)	135.409	1.380.893	(1.322.806)	193.496
Provisión para estimación por deterioro	55.243	20.272	(51.793)	23.722
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	90.669	24.090	-	114.759

(a) Incluye provisiones décimo tercero, décimo cuarto sueldos, aporte patronal, fondos de reserva y participación de trabajadores en las utilidades.



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

NOTA 15 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2015 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 52.746 su detalle es el siguiente:

<u>Activo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Activos diferidos relativo a depreciación de vehículos	-	405
Activos diferidos relativo a pérdidas tributarias	52.746	52.746
Total Activo por Impuesto Diferido	52.746	53.151

Pasivos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2015 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 113.307, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Invernaderos	51.174	43.569
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Edificios	15.328	12.711
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Instalaciones Eléctricas	2.989	2.879
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Sistema de Riego	5.380	6.049
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Activo Biológico	34.451	25.385
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Cuentas Incoables	3.985	9.748
Total Pasivo por Impuesto Diferido	113.307	100.341

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



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

NOTA 15 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
 (Continuación)

<u>Movimientos en activos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	53.151	-
Incremento en Activos por Impuestos Diferidos	(405)	53.151
Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>52.746</u>	<u>53.151</u>

<u>Movimientos en pasivos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	100.341	-
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	12.966	100.341
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>113.307</u>	<u>100.341</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente	-	26.454
Impuesto diferido invernaderos	7.606	(5.038)
Impuesto diferido Edificios	2.617	3.857
Impuesto Diferido Instalaciones Eléctricas	109	102
Impuesto Diferido Sistema de Riego	(669)	1.475
Impuesto Diferido Vehículos	404	(404)
Impuesto Diferido Activo Biológico	9.065	23.324
Impuesto Diferido Pérdidas tributarias	-	(52.746)
Impuesto Diferido Cuentas Incobrables	(5.762)	9.162
Total impuesto diferido a las ganancias	<u>13.370</u>	<u>(20.268)</u>
Total Gasto Impuesto a la renta	<u>13.370</u>	<u>6.186</u>

- d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

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



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

NOTA 15 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
 (Continuación)

	2015			2014		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)	-	-	-	-	26.454	2.645.400%
Impuesto escófico (tasa nominal)	-	-	-	-	-	0%
Resultado contable antes de impuesto	-	-	-	-	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia	-	-	-	-	26.454	2.645.400%

	2015			2014		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Explicación de las diferencias:						
Gastos no deducibles	-	-	-	-	-	-
Ingresos exentos, neto	-	-	-	-	-	-
Efecto de anticipo calculado	-	-	-	-	26.454	2.645.400%
	-	-	-	8.918	26.454	2.645.400%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2015 y 2014 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2014 es del 2.645,400% (0% en el 2015).

NOTA 16- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente. Adicional a esto la compañía como política de acuerdo a su análisis histórico de rotación de los empleados menores de 10 años que arroja un resultado alto de no permanencia en la compañía esta no realiza la provisión de estos empleados. (Véase Nota 14)



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

NOTA 16- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
 (Continuación)

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2015 y 2014 fue del 8% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores mayores a 10 años de servicio	114.759	90.613
	<hr/>	<hr/>
Total según estudio actuarial	<u>114.759</u>	<u>90.669</u>

NOTA 17- CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2015, se encuentra representado por 700.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

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

	31/12/2015	31/12/2014
Pérdida neta	(26.289)	(225.053)
Participaciones comunes ordinarias		
(Pérdida) por acción ordinaria (US \$)	(0,050)	(0,322)
Número de participaciones	700.000	700.000

NOTA 18- RESERVA LEGAL

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



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

NOTA 19 - RESERVA FACULTATIVA

De acuerdo al Artículo 42 de los estatutos de constitución de la compañía determinan que de las utilidades anuales líquidas y realizadas y previa resolución de la Junta General, la compañía destinará el porcentaje que acorde para constituir la reserva facultativa.

NOTA 20 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

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

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

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

NOTA 21 - INGRESOS

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



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

NOTA 21- INGRESOS
 (Continuación)

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>
Exportaciones	2.348.748	6.968.299	3.069.368	7.242.707
Ventas Locales	69.249	1.461.308	75.415	1.044.590
	<u>2.417.997</u>	<u>8.429.607</u>	<u>3.144.783</u>	<u>8.287.297</u>

NOTA 22 - COSTO DE VENTAS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto mano de obra directa	456.254	413.582
Gasto mano de obra indirecta	408.325	550.754
Compras de flor	347.281	716.333
Materiales directos	255.945	319.757
Materiales postcosecha	242.862	258.917
Depreciaciones	122.099	190.927
Gastos generales de fabricación	59.205	67.625
Amortizaciones	27.072	31.416
Ropa de trabajo	10.799	15.372
Reparación y mantenimiento cultivo	5.090	58.759
	<u>1.934.932</u>	<u>2.623.442</u>

NOTA 23 - GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y salarios	226.706	213.014
Beneficios sociales	95.148	73.289
Bonificaciones y otros	31.738	14.296
Servicios básicos	23.153	15.250
Honorarios profesionales	9.506	4.453
Cuotas y contribuciones	9.034	9.350



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

NOTA 23 - GASTO DE ADMINISTRACIÓN
 (Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Reparación y mantenimiento	6.130	10.082
Seguros	4.812	4.365
Útiles de oficina	4.568	8.318
Transporte del personal	2.568	4.091
Arrendamientos de oficinas	2.520	4.596
Bonificación por rendimiento	-	18.623
Seguros de vida y atención médica	-	15.444
Jubilación patronal	-	18.076
Iva no compensado	-	18.475
Almuerzos y refrigerios	-	7.165
Combustibles y lubricantes	-	5.986
Servicios de auditoría	-	4.165
Gastos legales y jurídicos	-	3.700
Contribuciones	-	3.633
Suministros de sistemas	-	3.155
Servicios de limpieza oficina	-	2.750
Capacitación al personal	-	1.839
Agasajos al personal	-	1.763
Publicación revistas/periódicos	-	1.175
Gastos de viaje	-	-
Bonificación desahucio	-	-
Otros menores	4.869	7.725
	<u>420.752</u>	<u>474.778</u>

NOTA 24 - GASTOS DE VENTA

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

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Sueldos y salarios	46.348	86.792
Transporte flor de exportación	25.267	27.905
Provisión cuentas incobrables	20.273	46.484
Beneficios sociales	14.903	29.129
Teléfono -télex y fax	7.201	6.308
Comisiones en ventas	3.061	2.116



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

NOTA 24 - GASTO DE VENTA
(Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Tramites de exportación y registros	1.377	2.179
Combustibles y lubricantes	677	1.002
Almuerzos y refrigerios	520	1.172
Bonificación por rendimiento	500	20.796
Útiles de oficina	414	1.117
Publicidad y ferias	-	26.330
Gastos de viaje	-	18.026
Otros menores	3.121	3.256
	<u>123.662</u>	<u>272.612</u>

NOTA 25 - PERDIDAS OPERACIONALES

La compañía presenta pérdidas en sus operaciones debido ello, en el mes de octubre del 2015 tomó las siguientes decisiones para la reducción de costos.

- Se estableció la política de no restitución del personal que renunciaba voluntariamente cerrando el año 2015 con un total de nómina de 103 personas.
- Modificación del horario de trabajo de lunes a viernes de 6h30 a 13h30 con lo cual se cumplen 7 horas diarias y el sábado completan con 5 horas las 40 horas semanales.
- Se suspendió las participaciones en ferias y promociones.
- Inventarios la reducción de existencias acumuladas y no utilizadas con el fin de minimizar los inventarios y por lo tanto el incremento de cuentas por pagar
- La erradicación y sustitución de variedades improductivas y de baja demanda en el mercado, cuyo efecto se verá a mediados del año 2016.

La Gerencia de la compañía considera que las operaciones futuras, lograrán incrementar sus ingresos para lograr utilidades y generar los recursos suficientes con las decisiones tomadas, y se espera resultados favorables



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

NOTA 26 - GANANCIAS

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

	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
Certificado abono tributario	47.109	(1)	43.553
Drawback	20.102	(2)	
Ingreso por interés implícito	12.980	(3)	18.636
Reembolsos de seguros	6.580		-
Ingresos cobro clientes años anteriores	51.793	(4)	-
Otros menores	801		
	<u>139.365</u>		<u>62.189</u>

- (1) Corresponde a la devolución mediante CATS (Certificados de Abono Tributario) correspondiente a sus ventas realizadas al exterior.
- (2) Corresponde a ingresos por devoluciones emitidos por la SENAE de las exportaciones realizadas a los Estados Unidos.
- (3) Corresponde al interés calculado sobre los préstamos de accionistas. (Véase Nota 6)
- (4) Corresponde a ingreso por cobros de los clientes incobrables de años anteriores.

NOTA 27 - OTROS EGRESOS

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

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Multas e intereses	7.190	107
Otros	20	106
	<u>7.210</u>	<u>213</u>



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

NOTA 28 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2015 y 2014:

	2015		2014	
	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	(8.876)	(8.876)	(223.372)	(223.372)
Mas - Gastos no deducibles (1)		38.320		71.107
Menos - Ingresos exentos (2)		(6.580)		
Menos - Ingresos no objetos de renta (3)		(80.191)		(62.189)
Base de participación trabajadores	(8.876)	(57.327)	(223.372)	(214.454)
15% de participación a trabajadores	-	-	-	-
Base para impuesto a la renta		(57.327)		(214.454)
22% de impuesto a la renta		-		-
Anticipo calculado - Pago definitivo		-		26.454

(1) Incluye un valor de US\$ 15.613 correspondiente a multas SENA, US\$ 18.113 de la provisión de deterioro de cartera, US\$ 761 correspondiente a IVA no compensado y otros menores.

(2) Corresponde a los Certificados de Abono Tributarios y Drawback obtenidos por Instituciones del Estado por \$ 80.191 (Véase Nota 26)

(3) Corresponde a la recuperación de los seguros de los siniestros ocurridos durante el año 2015 por US\$ 6.580 (Véase Nota 26)

NOTA 29 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En Diciembre de 2015 se reforma el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales reformas tenemos el establecimiento del Límite de deducibilidad de gastos con partes relacionadas en el 2016, se establece que no se aplicará el límite de deducibilidad en el caso de gastos incurridos por concepto de servicios técnicos, administrativos, consultoría, regalías y similares cuando correspondan a transacciones entre partes relacionadas locales que estén sujetas a la



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

NOTA 29 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

misma tarifa de impuesto a la renta. Establece además que, en caso de reinversión de utilidades no se considerará la reducción prevista como un cambio en la tarifa.

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

Impuesto a la Renta

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

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

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



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

NOTA 29 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

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

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

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

4. **Tarifa del Impuesto**

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

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

5. **Exoneraciones:**

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



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

NOTA 29 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Se elimina la exención sobre beneficios o rendimientos financieros en depósitos a plazo fijo de un año o más, que obtengan las sociedades y personas naturales residentes o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- La exención de los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles, se aplica siempre que los constituyentes o beneficiarios no sean personas naturales o sociedades residentes o ubicadas en un paraíso fiscal.

6. Anticipo de Impuesto a la Renta

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

7. Deducibilidad

- Se establece la no deducibilidad de las remuneraciones (sueldos y salarios) pagadas a los trabajadores, en la parte que exceda los límites fijados por el ministerio rector del trabajo.
- Se modifica los casos en que los costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing son considerados deducibles.
- Se aclara que cuando el contribuyente ha procedido a la revaluación de los activos, la depreciación correspondiente a dicho avalúo no será deducible.
- Se establecen que las limitaciones para la provisión de créditos incobrables, que son:
 - a) Haber constado como tales, durante dos (2) años o más en la contabilidad;
 - b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito;
 - c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito;
 - d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y,
 - e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.



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

NOTA 29 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Se amplía a micro y pequeñas empresas (antes aplicable solo a medianas empresas) la deducción del 100% adicional de los gastos incurridos en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de la productividad y gastos de viajes.
- Se restringe la deducibilidad de estos gastos de publicidad para sociedades distintas a las micro y pequeñas empresas, hasta un máximo del 4% sobre los ingresos gravados.
- Se elimina la posibilidad de deducir gastos de promoción y publicidad de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacerlos más atractivos o agradables. Son elaborados principalmente con ingredientes industriales que normalmente contienen poco o ningún alimento natural y son el resultado de una tecnología sofisticada que incluyen procesos de hidrogenación, hidrólisis, extrusión, moldeado, remodelado, entre otros.
- Se introduce una norma por la que se anuncia que en ciertos casos, los activos y pasivos por impuestos diferidos tendrán efecto tributario (como ingreso gravable o como gasto deducible).
- Se establece que la amortización de los valores que deban registrarse como activos, debe realizarse de acuerdo a la técnica contable.
- Se restringe la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados directa o indirectamente por sociedades domiciliadas o no en Ecuador a sus partes relacionadas, dentro de los límites que se establecerán en el Reglamento.
- Se podrá deducir un 100% adicional del costo o gasto de depreciación anual de activos nuevos y productivos, adquiridos por sociedades constituidas antes de la vigencia del COPCI que cumplan los requisitos establecidos en la norma.



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

NOTA 30 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

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



Sr. James Brow Hidalgo
Gerente General



Ing. Isabel Espin
Contadora