

FLORAL WORLD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	Floral World S.A.
NIC	-	Normas de Internacionales de Contabilidad

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcivar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de:

Floral World S.A.

Quito, 20 de julio de 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Floral World S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Floral World S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de 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 expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

A los miembros del Directorio y Accionistas de:
Floral World S.A.

Quito, 20 de Julio del 2016

Bases para calificar nuestra opinión

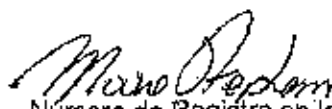
4. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha realizado el análisis de deterioro y determinación de intereses implícitos de sus cuentas por cobrar y pagar (corto y largo plazo), con sus Clientes, Entidades Relacionadas, Proveedores y Regalías por pagar. En consecuencia, debido a la falta del mencionado análisis, no nos es posible determinar la razonabilidad de los referidos valores, cuyos saldos según registros contables al 31 de diciembre del 2015 son de, i) US\$234.442 (cuentas por cobrar clientes por un año o más); ii) US\$644.067 (cuentas por cobrar entidades relacionadas); iii) US\$248.817 (cuentas por pagar por un año o más); iv) US\$585.517 (cuentas por pagar entidades relacionadas); y, v) US\$92.844 (regalías por pagar).
5. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha realizado la valoración de las plantas que forman parte del activo biológico, por cuanto la Administración considera que los mismos se encuentran a su valor razonable y en concordancia con las enmiendas establecidas en la NIC 41 aplicables a partir del 2016. Debido a la falta del mencionado análisis no nos es posible determinar la valoración actual de los referidos activos cuyo saldo según registros contables al 31 de diciembre del 2015 es de US\$61.714.

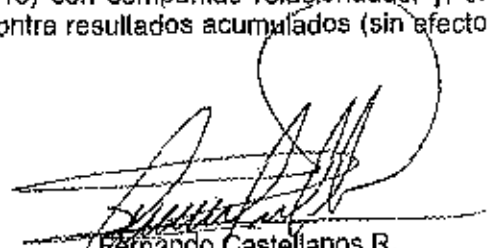
Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos indicados en los párrafos 4 y 5 anteriores, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Floral World S.A. al 31 de diciembre de 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

7. Sin calificar nuestra opinión mencionamos que, el informe de auditoría sobre los estados financieros de Floral World S.A., al 31 de diciembre del 2014, incluye dos salvedades relacionadas con el análisis de deterioro y determinación de intereses implícitos en saldos por cobrar y pagar (no solventado durante el 2015) con compañías relacionadas; y, el ajuste de impuesto a la renta diferido efectuado contra resultados acumulados (sin efecto en el año 2016).


Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760
Valores y Seguros


Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 3616

FLORAL WORLD S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a Notas	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	883	14.466
Cuentas por cobrar comerciales	7	492.555	868.480
Compañías relacionadas	14	644.067	699.711
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	21.512	82.973
Impuestos por recuperar	9	177.742	151.937
Inventarios	10	51.994	55.573
Total activos corrientes		1.368.753	1.673.140
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo	11	1.008.018	1.043.026
Activos biológicos	12	61.714	197.705
Total activos no corrientes		1.069.732	1.240.731
Total activos		2.438.485	2.913.871

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Iván Salazar
Representante Legal

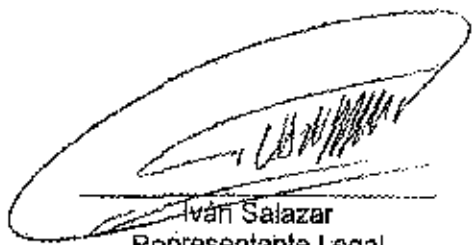

Susana Camacho
Contadora General

FLORAL WORLD S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Sobregiro Bancario	6	111.633	-
Proveedores	13	622.668	572.365
Compañías relacionadas	14	585.517	158.464
Impuestos por pagar		7.305	6.265
Otras cuentas por pagar	16	47.951	103.388
Beneficios a empleados	17	127.531	142.946
Total pasivos corrientes		1.502.605	983.428
Pasivos no corrientes			
Regallas	18	92.844	136.168
Beneficios a empleados	17 y 19	454.738	442.133
Impuesto Diferido		36.745	-
Total pasivos no corrientes		584.327	578.301
Patrimonio			
Capital social	20	32.000	32.000
Aportes futuras capitalizaciones	21	285.430	1.148.291
Reservas	22	20.894	20.894
Resultados acumulados	22	33.229	150.957
Total patrimonio		371.553	1.352.142
Total pasivo y patrimonio		2.458.485	2.913.871

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Iván Salazar
Representante Legal

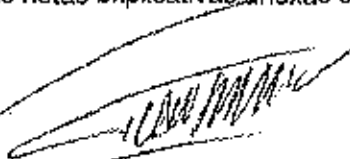

Susana Camacho
Contadora General

FLORAL WORLD S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Ventas	23	2.175.189	2.816.821
Costo de ventas	24	<u>(383.731)</u>	<u>(740.280)</u>
Utilidad bruta		1.791.458	2.076.541
Gastos operativos:			
De ventas	24	(1.138.493)	(1.219.573)
De administración	24	<u>(950.521)</u>	<u>(988.303)</u>
Total		(2.089.014)	(2.205.876)
Pérdida operacional		(297.556)	(129.335)
Otros ingresos, netos	25	154.145	143.763
Gastos financieros, netos		<u>(11.225)</u>	<u>(7.974)</u>
Pérdida (Utilidad) antes de impuesto a la renta		<u>(154.638)</u>	<u>6.455</u>
Impuesto a la renta	15	-	(29.363)
Impuesto Diferido	15	(36.745)	-
Pérdida neta y resultado integral del año		<u><u>(191.381)</u></u>	<u><u>(22.908)</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Iván Salazar
Representante Legal

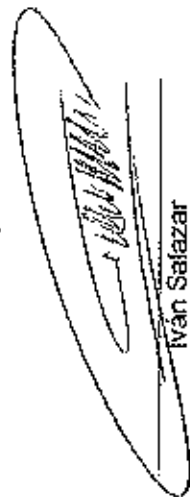

Susana Camacho
Contadora General

FLORAL WORLD S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Aporte futuras capitalizaciones	Por aplicación inicial NIIF	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2014	32.000	20.894	1.895.650	7.360	278.371	(505.606)	1.528.689
Según resolución de la Junta General de Accionistas del 02 de enero de 2014:							
Absorción de pérdidas acumuladas	-	-	(547.359)	-	-	547.359	-
Ajuste por baja de impuestos diferidos	-	-	-	-	-	(153.619)	(153.619)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	(22.908)	(22.908)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	32.000	20.894	1.148.291	7.360	278.371	(134.774)	1.352.142
Según resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de diciembre del 2015:							
Subrogación de acciones a Inversiones Aries	-	-	(789.208)	-	-	-	(789.208)
Absorción de pérdidas acumuladas	-	-	(73.653)	-	(85.990)	160.643	-
Absorción de pérdidas del año 2015	-	-	-	-	(191.381)	191.381	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	(191.381)	(191.381)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	32.000	20.894	285.430	7.360	-	25.859	371.553

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Iván Salazar
Representante Legal



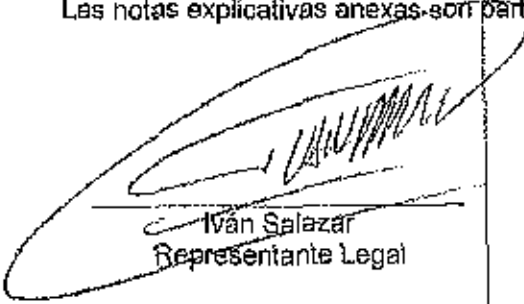
Susana Camacho
Contadora General

FLORAL WORLD S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		2,351,114	2,850,113
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1,802,761)	(3,101,804)
Otros Gastos		154,145	(7,974)
Otros ingresos netos		(11,225)	143,754
Impuesto a la renta corriente		-	(29,363)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>691,273</u>	<u>(145,054)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades y equipos	11	(31,179)	(49,408)
Bajas netas de activos biológicos	12	3,898	189,983
Efectivo neto (provisto por) utilizado en las actividades de inversión		<u>(27,281)</u>	<u>120,584</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras	6	111,633	-
Incremento de acreencias		(789,208)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(677,575)</u>	<u>-</u>
(Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(13,583)	(24,480)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	14,466	38,946
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>883</u>	<u>14,466</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ivan Salazar
Representante Legal


Susana Camacho
Contadora General

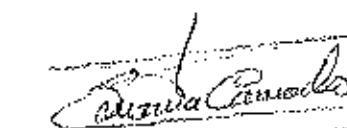
FLORAL WORLD S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad antes de impuestos		(154.636)	6.455
Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	66.187	92.313
Amortizaciones	12	132.093	123.725
Provisión para jubilación patronal	19	12.608	(11.432)
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		278.189	7.296
Inventarios		3.579	67.025
Documentos y cuentas por pagar		372.760	(209.385)
Impuesto Diferido		36.745	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>691.273</u>	<u>(145.064)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Iván Salazar
Representante Legal


Susana Camacho
Contadora General

FLORAL WORLD S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Floral World S.A. (una subsidiaria de Vegaflor S.A.) fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1997 bajo la nominación de Multiemp S.A. posteriormente en febrero de 1998 cambio su denominación social a Floral World S.A.

Su objeto social es el cultivo comercialización en los mercados nacional e internacional, importación y exportación de flores, semillas, frutas, plantas, esquejes, y en general todo tipo de producto agrícola; así como, el procesamiento e industrialización.

Sus instalaciones se encuentra ubicadas en la provincia de Pichincha, cantón Pedro Moncayo, vía Tabacundo – Cayambe principal S/N.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de julio del 2015 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación

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

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros separados 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 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.

FLORAL WORLD S.A.

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

2.3 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

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

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIF 14.	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocen como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 18 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subdarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIF 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de julio del 2016
NIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Revelaciones relacionadas con materialidad, disagregación y subtotales, notas y otros resultados integrales.	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interino y las referencias del mismo.	1 de julio del 2016
NIF 10, NIF 12 Y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de julio del 2016
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIF 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
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018

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

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados

FLORAL WORLD S.A.

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

financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

FLORAL WORLD S.A.

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

Medición Inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con 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: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta 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 hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) Otros pasivos financieros:

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

- (i) 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.
- (ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima y producto terminado. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.
- (iii) Regallas: Corresponden a obligaciones por derecho de uso y explotación por variedades de plantas recibidas de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

FLORAL WORLD S.A.

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

2.5.3 Deterioro de activos financieros

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía ha registrado provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$75.170 que estima es la provisión adecuada sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

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

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 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 diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta o uso, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Además se incluyen repuestos, herramientas y accesorios y materiales.

2.6 Propiedad y Equipo

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 los resultados integrales cuando son incurridos.

FLORAL WORLD S.A.

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

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u>
Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	5 años
Vehículos	5 años

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del periodo contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades 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 aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.7 Activos Biológicos

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 que es de siete años.

b) Plantas en proceso

Las plantas en proceso incluyen el costo por la compra de la planta, regalías, consumos de suministros y materiales y mano de obra incurridos en la preparación del terreno de mantenimiento.

FLORAL WORLD S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no ha podido medir fiablemente el valor razonable de los activos biológicos, por esa razón se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos biológicos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedad y equipo y activos biológicos) 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.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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

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

FLORAL WORLD S.A.

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

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 solo 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.

2.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

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

(b) Beneficios de largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales)

FLORAL WORLD S.A.

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

del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 8,68% (2014: 4%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros 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 año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones

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

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en 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 sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

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

FLORAL WORLD S.A.

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

2.13 Costos y Gastos

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

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

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

El área de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

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

El mercado objetivo de la Compañía se encuentra segmentado por países de Europa. La mayor parte de los países importadores de flores, imponen tarifa 0% a la entrada de rosas, claveles, orquídeas, entre otras flores ecuatorianas.

Los precios bajos de la producción florícola de verano en Europa, hacen que se incremente el consumo nacional, lo que dificulta a las Compañías florícolas ecuatorianas la exportación y competencia de su producto tanto a nivel nacional como internacional.

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.

Con esta estrategia si un cliente o un mercado dejan de solicitar el producto, el mismo puede ser absorbido por otros consumidores.

Otra estrategia es la creación de convenios de orden fija, donde los clientes se comprometen a llevar una orden específica cada semana durante todo el año, con la

FLORAL WORLD S.A.

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

opción de cancelar dicha orden con un debido tiempo de anticipación a fin de que las empresas puedan redistribuir el producto entre sus otros clientes

Riesgo de valor razonable por tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra activos y pasivos que generen intereses a tasas fijas o variables, respectivamente, no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

Riesgo de precio y concentración

Si bien las relaciones comerciales del sector florícola tienen un carácter muy informal y es muy difícil lograr firmar contratos de compraventa con los clientes, se ha logrado un sistema para asegurar un nivel de precio con nuestros compradores.

Las ordenes fijas son negociadas en base a precios por temporadas dependiendo del mercado, por ejemplo el mercado americano cuenta con una lista de precios anual, mientras que para Europa se tiene dos listas, una de invierno y otra de verano, siendo esta última a precios más convenientes a fin de volver atractivo al producto en comparación con la producción local del país de destino.

Se mantienen algunos clientes que solicitan flor bajo la certificación de comercio justo, uno de los requisitos de esta certificación es la firma de contratos de compraventa entre las dos partes.

Dado que gran parte de la producción se destina a clientes con esta certificación, actualmente se cuenta con algunos contratos firmados en los que también se indican las cantidades que los clientes tomarán dentro de un periodo de tiempo. De esta forma la Compañía minimiza el riesgo de precio.

(b) Riesgo de crédito

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

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

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

FLORAL WORLD S.A.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora PCR Pacific S.A.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por la falta de pago de facturas o retraso en el cumplimiento de las mismas, que se desarrolló por la crisis internacional y fundamentalmente por las deudas que enfrenta la eurozona. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera por medio del comité de crédito 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, 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.

FLORAL WORLD S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Adicionalmente el cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados;

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Mayor a un año
Año 2016				
Proveedores	164.146	104.992	104.913	248.617
Compañías relacionadas	-	-	585.617	-
Regallas	-	-	-	92.844
	<u>164.146</u>	<u>104.992</u>	<u>690.430</u>	<u>341.461</u>
Año 2014				
Proveedores	102.662	172.721	297.082	-
Compañías relacionadas	-	-	158.464	-
Regallas	-	-	-	138.168
	<u>102.662</u>	<u>172.721</u>	<u>455.546</u>	<u>138.168</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.

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 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 proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2014 fueron los siguientes:

(Ver página siguiente)

FLORAL WORLD S.A.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sobregiro bancario	111.333	-
Proveedores	622.668	572.365
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	585.517	158.464
Regalías	92.844	136.168
	<u>1.412.362</u>	<u>866.997</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(883)	(14.466)
Deuda neta	<u>1.411.479</u>	<u>852.531</u>
Total patrimonio neto	371.553	1.352.142
Capital total	1.783.032	2.204.673
Ratio de apalancamiento	380%	63%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

(b) Vida útil de propiedades y equipos y activos biológicos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.6 y 2.7.

FLORAL WORLD S.A.

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

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de Instrumentos financieros -

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

	2015		2014	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	883	-	14.466	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	492.555	-	666.480	-
Compañías relacionadas	644.067	-	699.711	-
Total activos financieros	<u>1.137.505</u>	<u>-</u>	<u>1.382.657</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiro bancario	111.833	-	-	-
Proveedores	622.868	-	572.365	-
Compañías relacionadas	585.517	-	158.464	-
Regalías	-	92.844	-	138.188
Total pasivos financieros	<u>1.319.818</u>	<u>92.844</u>	<u>730.829</u>	<u>138.188</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).

FLORAL WORLD S.A.

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

- 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).

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	810	630
Bancos (1)	<u>73</u>	<u>13.836</u>
	<u>883</u>	<u>14.466</u>
Sobregiros bancarios (2)	<u>(111.633)</u>	<u>-</u>
	<u>(110.750)</u>	<u>14.466</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Pichincha C.A. y Banco de la Producción S.A. Produbanco, Grupo Promerica S.A.

(2) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a sobregiro contable en la cuenta corriente mantenida en el Banco Pichincha S.A.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes del Exterior (1)	480.152	467.359
Clientes Nacionales (1)	<u>87.573</u>	<u>276.291</u>
	<u>567.725</u>	<u>743.650</u>
Provisión cuentas incobrables	<u>(75.170)</u>	<u>(75.170)</u>
	<u>492.555</u>	<u>668.480</u>

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

(Ver página siguiente)

FLORAL WORLD S.A.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vencido de:		
0 a 30 días	231.053	458.092
Entre 30 y 180 días	77.857	52.634
entre 180 y 1 año	24.373	218.868
Mayor a 1 año	<u>234.442</u>	<u>14.256</u>
	567.725	743.650
Provisión cuentas Incobrables	<u>(75.170)</u>	<u>(75.170)</u>
	<u>492.555</u>	<u>668.480</u>

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos	-	38.019
Otras cuentas por cobrar	<u>21.512</u>	<u>44.954</u>
	<u>21.512</u>	<u>82.973</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IVA en crédito tributario (1)	142.781	113.310
Retenciones en la fuente	1.738	31.102
Anticipo de impuesto a la renta (2)	<u>33.223</u>	<u>7.525</u>
	<u>177.742</u>	<u>151.937</u>

(1) Durante el año 2015 la Compañía ha efectuado trámites de devolución de IVA del ejercicio económico 2014, hasta el momento se ha recuperado US\$16.342 que corresponde a los meses de; febrero: US\$3.186, marzo: US\$3.164, abril: US\$3.232, mayo: US\$6.760.

(2) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde principalmente a anticipos de impuesto a la renta de años anteriores.

10. INVENTARIOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	25.430	25.816
Repuestos, herramientas y accesorios	13.489	16.682
Materiales	9.200	9.200
Producto terminado	<u>3.875</u>	<u>3.875</u>
	<u>51.994</u>	<u>55.573</u>

FLORAL WORLD S.A.

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

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Descripción	Yaracuy	Condición de seguros	Instituciones	Equipos electrónicos	Muebles y muebles	Valuación	Total
Al 1 de enero del 2014							
Costo	670.000	177.107	1.770.290	11072	235.403	36.461	2.707.011
Depreciación acumulada	-	-	(1.451.071)	(11.183)	(202.646)	(39.461)	(1.701.861)
Valor en libros	<u>670.000</u>	<u>177.107</u>	<u>319.219</u>	<u>789</u>	<u>132.757</u>	<u>(3)</u>	<u>1.006.930</u>
Movimiento 2014							
Adiciones	-	-	42.288	803	3.942	6.225	53.337
Bajas	-	-	(4.049)	-	(2)	-	(4.051)
Depreciación	-	-	(67.331)	(292)	(4.321)	(623)	(73.567)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>670.000</u>	<u>177.107</u>	<u>270.007</u>	<u>1.580</u>	<u>130.434</u>	<u>5.603</u>	<u>1.043.026</u>
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo	670.000	177.107	1.809.035	12.855	228.513	47.707	2.837.210
Depreciación acumulada	-	-	(1.630.048)	(11.475)	(206.657)	(37.004)	(1.884.184)
Valor en libros	<u>670.000</u>	<u>177.107</u>	<u>178.987</u>	<u>1.380</u>	<u>121.856</u>	<u>10.703</u>	<u>953.030</u>
Movimiento 2015							
Adiciones (1)	-	-	22.166	-	2.033	7.009	31.208
Depreciación	-	-	(80.776)	(403)	(3.702)	(1.244)	(85.125)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>670.000</u>	<u>177.107</u>	<u>211.465</u>	<u>977</u>	<u>120.187</u>	<u>11.359</u>	<u>1.002.095</u>
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	670.000	177.107	1.831.181	13.855	222.549	49.747	2.863.339
Depreciación acumulada	-	-	(1.699.716)	(11.838)	(210.389)	(38.348)	(1.949.961)
Valor en libros	<u>670.000</u>	<u>177.107</u>	<u>131.465</u>	<u>117</u>	<u>112.160</u>	<u>11.399</u>	<u>913.140</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	2015	2014
Plantas en producción	1.461.058	1.464.956
Menos - amortización acumulada	<u>(1.399.344)</u>	<u>(1.267.251)</u>
	<u>61.714</u>	<u>197.705</u>

El movimiento de activos biológicos, fueron como sigue:

(Ver página siguiente)

FLORAL WORLD S.A.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	197.705	491.424
Adiciones netas	53.175	173.185
Bajas	(57.073)	(343.179)
Amortización del año	(132.093)	(123.725)
Saldo al 31 de diciembre	<u>61.714</u>	<u>197.705</u>

13. PROVEEDORES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores Locales	186.900	149.896
Suministros y materiales	121.202	138.864
Servicios	-	106.307
Químicos y Fertilizantes	188.345	102.320
Obtentoires	59.736	22.489
Impuestos y Contribuciones	6.676	14.569
Liquidaciones	10.976	11.081
Empleados	10.957	9.226
Otros	37.876	17.613
	<u>622.668</u>	<u>572.365</u>

(2) La antigüedad de los saldos por pagar proveedores es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vencido de:		
0 a 30 días	146.528	155.314
Entre 30 y 180 días	122.610	119.969
entre 180 y 1 año	104.913	71.944
Mayor a 1 año	248.617	225.138
	<u>622.668</u>	<u>572.365</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

FLORAL WORLD S.A.

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

(a) Saldos

Lomas de Gualabi	Accionistas	Comercial	444	-
Inversiones Arles S.A. Invares	Accionistas	Comercial	125.227	108.089
Rancho Braham S.A.	Accionistas	Comercial	17.686	17.686
Vegañor S.A.	Accionistas	Comercial	500.711	573.957
			<u>644.007</u>	<u>699.711</u>
Cuentas por pagar				
Lomas de Gualabi	Accionistas	Comercial	77.236	77.056
Inversiones Arles S.A. Invares	Accionistas	Comercial	323.621	42.048
Rancho Braham S.A.	Accionistas	Comercial	39.360	39.360
Vegañor S.A.	Préstamo	Comercial	4.708	-
Patricio Silva	Accionistas	Comercial	63.906	-
Diego Ponce	Accionistas	Comercial	76.686	-
Inversiones Arles S.A.			<u>585.517</u>	<u>158.464</u>

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Asesorías</u>				
Vegañor S.A.	Relacionado	Comercial	<u>124.243</u>	<u>158.675</u>

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	<u>56.640</u>	<u>62.689</u>

15. IMPUESTO A RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

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

b) Conciliación del resultado contable-tributario

(Ver página siguiente)

FLORAL WORLD S.A.

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

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

	2015	2014
(Pérdida) Utilidad antes de participación laboral e impuestos, neta	(154.636)	7.594
Menos: Participación laboral	-	(1.139)
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	(154.636)	6.455
Más: Gastos para generar ingresos exentos	96.862	-
Más: Gastos no deducibles	34.749	13.326
Menos: Otras Rentas exentas	-	-
Menos: Amortización de Pérdidas Tributarias	(96.862)	(6.103)
Base imponible total	(119.887)	14.678
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	3.229
Anticipo mínimo determinado	-	29.363

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

	2015	2014
Impuesto a la renta del año	-	29.363
Más		
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	-	36
Menos		
Retenciones en la fuente que la realizaron en el ejercicio fiscal	(2.582)	(2.054)
Crédito Tributario de Años Anteriores	(33.120)	(31.102)
Saldo a favor	(35.702)	(3.757)

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.

La Compañía no calculó anticipo de impuesto a la renta amparándose en el Decreto 645 de exoneraciones (Suplemento del Registro Oficial 476, 9-IV-2015) "Que a petición del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca, mediante Oficio signado con el No. MAGAP-M.A.G.A.P-2015-0214-OF de 18 de marzo de 2015, y visto el informe de

FLORAL WORLD S.A.

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

Impacto fiscal elaborado por el Servicio de Rentas Internas, que consta en el oficio No. 9170120150PLN000565 del 13 de marzo de 2015, se ha considerado necesario concederle al sector productor y exportador de flores la exoneración del pago del cien por ciento del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2015.

En base a lo mencionado en el párrafo anterior, durante el 2015 la Compañía no determinó anticipo de impuesto a la renta. En el ejercicio 2014 la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas por US\$29.363, mismo que supera el impuesto a la renta causado de US\$3.229 por lo que se incluye en el estado de resultados el monto US\$29.363.

c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido activo y pasivo es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>36.745</u>	<u>-</u>
	<u>36.745</u>	<u>-</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2014	153.619
Cargo a patrimonio por impuestos diferidos	<u>(153.619)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	-
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(36.745)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(36.745)</u>

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

	<u>Pasivo</u>	
	<u>Costo atribuido de activos</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:		
Al 1 de enero del 2014	-	-
Incremento impuesto diferido	-	-
Cargo/ (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(36.745)</u>	<u>(36.745)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(36.745)</u>	<u>(36.745)</u>

FLORAL WORLD S.A.

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

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

	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	-	8.455
Tasa impositiva vigente	0%	22%
	-	1.420
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	34.749	710
Amortización de pérdida tributaria	-	1.099
Impuesto a la renta causado	34.749	3.229
Anticipo mínimo	-	29.363
Tasa efectiva	0%	455%

d) 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 periodo 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 administración considera que en virtud de la referida resolución, la compañía no está alcanzada por esta regulación.

e) Otros asuntos -

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

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.

FLORAL WORLD S.A.

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

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

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos Causados por Pagar año 2012	38.003	103.388
Anticipos de clientes	9.948	-
	<u>47.951</u>	<u>103.388</u>

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al <u>Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>Año 2015</u>				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	132.998	1.092.546	(1.106.822)	118.722
Participación trabajadores (1)	9.948	-	(1.139)	8.809
	<u>142.946</u>	<u>1.092.546</u>	<u>(1.107.961)</u>	<u>127.531</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 20)	419.149	33.915	(25.478)	427.586
Desahucio (Nota 20)	22.984	10.764	(6.586)	27.152
	<u>442.133</u>	<u>44.679</u>	<u>(32.064)</u>	<u>454.738</u>

FLORAL WORLD S.A.

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

Año 2014	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	143.077	1.137.089	(1.147.168)	132.998
Participación trabajadores (1)	21.639	12.830	(24.521)	9.948
	<u>164.716</u>	<u>1.149.919</u>	<u>(1.171.689)</u>	<u>142.946</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 20)	375.344	43.805	-	419.149
Desahucio (Nota 20)	18.857	8.916	(4.789)	22.984
	<u>394.201</u>	<u>52.721</u>	<u>(4.789)</u>	<u>442.133</u>

(1) Incluye nomina por pagar por US\$60.318 (2014: US\$55.016), provisiones beneficios sociales por US\$9.952 (2014: US\$30.898).

18. REGALÍAS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Rosen Tantau	94.160	106.215
Plantec	(15.191)	(488)
Schreurs	10.344	17.260
D.R. Ecuador Roses S.A.	200	3.250
Bartel	3.331	3.331
Olijbreeding Ecuador S.A.	-	6.800
	<u>92.844</u>	<u>136.168</u>

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	427.586	419.149
Bonificación por desahucio	27.152	22.984
	<u>454.738</u>	<u>442.133</u>

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

FLORAL WORLD S.A.

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	8,68%	4,00%
Tasa de incremento salarial	10,53%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

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

Los importes reconocidos en los resultados respecto a la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	442.133	453.565
Costo Servicio	161.140	150.376
Costo financiero	17.748	17.246
Efecto reducciones y Liquidaciones anticipadas	(166.283)	(179.054)
	<u>454.738</u>	<u>442.133</u>

20. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 comprende US\$ 32.000 dividido en 32.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 cada una.

21. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a valores entregados en efectivo por los accionistas de la Compañía en años anteriores por US\$1.148.291. En el periodo 2014 mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 2 de enero del 2014, se aprueba la absorción de pérdidas acumuladas por US\$547.359.

Al 30 de diciembre mediante acta de Junta General de Accionistas la Compañía decidió subrogar una acreencia a favor de Inversiones Aries por US\$789.208 y absorber pérdidas con los valores mantenidos en aportes futuras capitalizaciones por US\$73.652.

22. 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

FLORAL WORLD S.A.

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

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 de 2015 la reserva constituida alcanza el 65,29% del capital suscrito (2014: 65,29%).

Resultados acumulados de aplicación Inicial "NIIF"

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

Reserva de Valuación

Al 30 de diciembre del 2015, la Junta de Accionistas de la Compañía, decidió absorber pérdidas acumuladas de años anteriores y del presente año, por el valor de US\$278.371 con la totalidad de la cuenta reserva por valuación de año anterior Ver Estado de Cambios en el Patrimonio.

Resultados acumulados

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

23. VENTAS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas Nacionales	235.417	209.928
Ventas Exportación (1)	2.009.295	2.716.049
Devolución de ventas	(69.523)	(109.156)
	<u>2.175.189</u>	<u>2.816.821</u>

(1) Corresponde a exportaciones de rosas realizadas a países europeos.

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

(Ver página siguiente)

FLORAL WORLD S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u> 129.743,00	<u>Total</u>
Consumo de Materia Prima	373.686	-	-	373.686
Costo de mercancía nacional	4.301	-	-	4.301
Otros	5.744	21.958	3.044	30.746
Sueldos y beneficios	-	644.678	165.866	810.543
Materiales de Empaque	-	318.315	-	318.315
Movilización	-	66.098	38.227	104.325
Mantenimiento	-	39.903	7.806	47.509
Servicios básicos	-	95.069	10.334	45.403
Vigilancia	-	5.344	-	5.344
Bonificaciones	-	6.784	19.885	26.669
Asesorías	-	344	190.201	190.545
Obligaciones patronales	-	-	286.825	286.825
Agotamiento plantación	-	-	126.699	126.699
Depreciaciones	-	-	66.187	66.187
Honorarios	-	-	22.484	22.484
Impuesto por funcionamiento	-	-	12.772	12.772
Seguros	-	-	391	391
	<u>383.731</u>	<u>1.138.493</u>	<u>950.521</u>	<u>2.472.745</u>
<u>2014</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Consumo de Materia Prima	712.931	-	-	712.931
Costo de mercancía nacional	20.931	-	-	20.931
Otros	6.418	28.090	2.865	37.373
Sueldos y beneficios	-	734.590	104.520	839.110
Materiales de Empaque	-	293.371	-	293.371
Movilización	-	58.076	47.888	105.964
Mantenimiento	-	47.013	20.397	67.410
Servicios básicos	-	30.740	11.976	42,716
Vigilancia	-	19.705	-	19.705
Bonificaciones	-	7.691	20.937	28.628
Asesorías	-	297	243.771	244.068
Obligaciones patronales	-	-	306.376	306.376
Agotamiento plantación	-	-	118.221	118.221
Depreciaciones	-	-	92.313	92.313
Honorarios	-	-	3.854	3.854
Impuesto por funcionamiento	-	-	10.932	10.932
Provision Incobrables	-	-	116	116
Participación trabajadores	-	-	1.139	1.139
Publicidad, promoción y anuncios	-	-	530	530
Seguros	-	-	470	470
	<u>740.280</u>	<u>1.219.673</u>	<u>986.303</u>	<u>2.946.156</u>

FLORAL WORLD S.A.

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

25. OTROS INGRESOS NETOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros Ingresos (1)	157.740	148.153
Otros Gastos	(3.595)	(4.390)
	<u>154.145</u>	<u>143.763</u>

(1) Corresponden a ingresos por recuperación de cuentas canceladas en años anteriores.

26. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene contratos de licencia de uso de plantas, con diferentes obtentores, quienes son los dueños de los derechos de propiedad intelectual de las variedades vegetativas.

Con la suscripción de estos contratos la Compañía puede explotar comercialmente las variedades licenciadas, no vender o disponer de cualquier otra forma las plantas o sus partes distintas de flores cortadas de conformidad a las normas que estipula el artículo 270 de la Ley de Propiedad Intelectual. En estos contratos se prohíbe además la propagación de las diferentes plantas.

La Compañía podrá realizar multiplicaciones propias de las plantas mediante la firma de nuevos contratos independientes. El plazo concedido en los diferentes contratos será el plazo de longevidad de las plantas.

Las licencias otorgadas se limitan a número específico de plantas detalladas a continuación para la producción y venta de flores cortadas.

• **Bartels Rose Breeding B.V.**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	<u>FECHA</u>	<u>Nº DE CONTRATO</u>	<u>Nº DE PLANTAS</u>
ROSATINTO	4-Mar-08	BL 017-07	25.632
ROSATARA	22-Apr-08	BL 018-07	11.616

• **D.R. Ecuador Roses S.A.**

(Ver página siguiente)

FLORAL WORLD S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

VARIEDAD

RUIROSKEE
RUCG1726A
RUCD0810A

• **Lex The Rose Factory**

VARIEDAD

FIESTA+ (Lexatseif)
HERMOSA+ (Lexasomreh)
HOT MERENGUE+ (Lexremloh)

• **PLANTEC S.A.**

VARIEDAD

INTERONOTOV
DELZOU
KORTIDA
KORTIDA
KORTIDA

• **ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.**

VARIEDAD

FREE SPIRIT
OCEAN SONG
SANTANA
SEÑORITA
SANTANA
SEÑORITA
FREE SPIRIT
ENGAGEMENT
FREDOOM
OCEAN SONG
POLAR STAR
TOPAZ

**CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA
DE CULTIVO**

FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
23-Apr-13	016-2013	10.000
15/09/2013	043-2013	7.500
28-Dec-11	104-2011	8.680

**CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA
DE CULTIVO**

FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
28-Apr-11	20110189	6.750
28-Apr-11	20110189	8.000
28-Apr-11	20110189	8.000

DE CULTIVO

FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
15-ago-15	14-470	10.550
15-sep-15	14-471	10.000
19-abr-11	11-199	12.000
25-jul-13	12-195	11.000
19-sep-11	11-494	9.975

**CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA
DE CULTIVO**

FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
16-Jul-14	NRT-063-14	2.968
16-Jul-14	NRT-063-14	10.926
16-Jul-14	NRT-063-14	2.330
16-Jul-14	NRT-063-14	2.360
6-Nov-13	NRT-127-13	10.000
6-Nov-13	NRT-127-13	10.000
14-May-14	NRT-102-12	7.200
27-Oct-11	NRT-166-11	4.604
27-Oct-11	NRT-166-11	104.590
27-Oct-11	NRT-166-11	8.322
27-Oct-11	NRT-166-11	12.398
27-Oct-11	NRT-166-11	25.200

FLORAL WORLD S.A.

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

• **SCHREURS CIA LTDA**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
FREE SPIRIT	18-Jul-14	NRT-063-14	2.968
OCEAN SONG	16-Jul-14	NRT-063-14	10.926
SANTANA	18-Jul-14	NRT-063-14	2.330
SEÑORITA	16-Jul-14	NRT-063-14	2.360
SANTANA	6-Nov-13	NRT-127-13	10.000
SEÑORITA	6-Nov-13	NRT-127-13	10.000
FREE SPIRIT	14-May-14	NRT-102-12	7.200
ENGAGEMENT	27-Oct-11	NRT-166-11	4.604
FREDOOM	27-Oct-11	NRT-166-11	104.590
OCEAN SONG	27-Oct-11	NRT-166-11	8.322
POLAR STAR	27-Oct-11	NRT-166-11	12.398
TOPAZ	27-Oct-11	NRT-166-11	25.200

23. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.